Banco Sabadell
Informe anual 2013
132º Ejercicio

Índice

04 **Principales magnitudes del grupo Banco Sabadell en el año 2013**

06 **Carta del presidente**

10 **Información financiera y de la acción Banco Sabadell**

36 **Adquisiciones del ejercicio de 2013**

40 **Negocios**

66 **Excelencia**

76 **Gestión del riesgo**

86 **Consejo de Administración y equipo de dirección**

88 **Informe de la Comisión de Autoría y Control**

97 **Responsabilidad social corporativa**

117 **Información legal**

— Declaración de responsabilidad de los administradores
— Informe de auditoría
— Cuentas anuales
— Informe de gestión

385 **Datos de contacto con el grupo**

Principales magnitudes del grupo Banco Sabadell en el año 2013



En miles de euros

Magnitudes	2013	2012	% 13/12
Fondos propios	10.226.534	9.148.074	11,8
Activos totales	163.441.470	161.547.085	1,2
Inversión crediticia bruta de clientes sin adquisición temporal de activos	124.614.933	119.638.113	4,2
Inversión crediticia bruta de clientes	125.302.943	121.528.997	3,1
Total epígrafes de recursos en pasivo balance	123.753.008	110.996.102	11,5
Recursos de clientes en balance	94.497.187	80.179.388	17,9
Patrimonio en fondos de inversión	11.018.570	8.584.848	28,3
Patrimonio en fondos de pensiones y seguros comercializados	12.423.646	11.022.021	12,7
Recursos gestionados de clientes	149.122.858	131.654.630	13,3

En miles de euros

Resultados	2013	2012	% 13/12
Margen de intereses	1.814.694	1.867.988	(2,9)
Margen bruto	3.976.794	2.958.446	34,4
Margen antes de dotaciones	2.062.286	1.289.896	59,9
Resultado atribuido al grupo	247.832	81.891	202,6

Medios	2013	2012
Número de oficinas	2.418	1.898
Número de empleados y empleadas	18.077	15.596

En porcentaje

Ratios	2013	2012
Rentabilidad y eficiencia		
ROA (beneficio neto sobre activos totales medios)	0,16	0,07
ROE (beneficio atribuido al grupo sobre recursos propios medios)	2,68	1,01
ROTE (beneficio atribuido al grupo sobre recursos propios medios, deduciendo el fondo de comercio)	2,96	1,12
Eficiencia (gastos generales de administración sobre margen bruto[1])	47,64	51,10
Eficiencia sin gastos no recurrentes (gastos generales de administración recurrentes sobre margen bruto[1])	47,23	50,34
Ratio de capital (normativa BIS)		
Core capital	12,0	10,5
TIER I	12,0	10,5
Ratio BIS	12,8	11,4
Gestión del riesgo		
Riesgos morosos (en miles de euros[2])	16.021.491	10.286.332
Ratio de morosidad[2]	13,63	9,33
Ratio de morosidad sin reclasificaciones[2]	11,13	
Fondos para insolvencias y cobertura de inmuebles (en miles de euros)	18.341.298	17.589.940
Ratio de cobertura global[3]	13,61	13,88

1 El cálculo de la ratio de 2013 incluye un ajuste en el margen bruto de -437,3 millones de euros, relativo a las plusvalías no recurrentes obtenidas por la venta de la cartera de vencimiento durante el segundo trimestre del año.
2 Cifras y porcentajes sin considerar los activos afectos al Esquema de Protección de Activos (EPA).
3 Corresponde a la cobertura sobre el total de la exposición crediticia y de la cartera de inmuebles.

Acciones	2013	2012
Número de acciones	4.011.481.581	2.959.555.017
Número de accionistas	262.589	236.774
Valor de cotización de la acción (euros)	1,896	1,975
Beneficio atribuido al grupo por acción (euros)	0,062	0,028
Beneficio atribuido al grupo por acción considerando el efecto de las obligaciones necesariamente convertibles en acciones (euros)	0,058	0,026

Carta del presidente



Distinguidos/as accionistas:

Banco Sabadell ha cerrado el ejercicio de 2013, el 132º de su historia, con unos resultados que evidencian la recuperación de los márgenes y la senda de crecimiento rentable y la fortaleza de un balance equilibrado, con una de las mejores ratios de capital del sector financiero español, y una contrastada solidez. La finalización del ejercicio de 2013 conlleva también el último año del Plan Crea, puesto en marcha en 2011 y orientado a la transformación comercial y la productividad. El fuerte incremento de los volúmenes de negocio y la captación de nuevos clientes han caracterizado un trienio complejo en el que la entidad ha logrado una sustancial expansión de sus cuotas de mercado, acorde con el cambio de perímetro protagonizado, y todo ello en un entorno macroeconómico y financiero complejo.

El proceso de normalización de los mercados financieros y la paulatina reversión de la fragmentación del mercado de capitales en la zona euro, iniciado a mediados de 2012, continuaron a lo largo de 2013, si bien no estuvieron exentos de algún episodio de inestabilidad temporal y limitada en los mercados, como el rescate a Chipre o las tensiones políticas en Italia y Portugal. La zona euro ha ido dejando así atrás la crisis de deuda soberana, de forma que los riesgos con origen en esta región han ido perdiendo intensidad y carácter sistémico. Irlanda y España anunciaron recientemente el cierre de sus respectivos programas de ayuda y los acuerdos adoptados en torno a la unión bancaria representaron un apoyo a este proceso de normalización.

Esta mejora en los mercados financieros generó una mayor estabilidad económica y se vió reflejada en una mejora de las condiciones de financiación para los países soberanos de la periferia, con una reducción de las primas de riesgo país, y una recuperación en la entrada de flujos de capital extranjero en la periferia.

La economía global mostró un crecimiento moderado en 2013, en el que los países desarrollados experimentaron una mejoría a lo largo del año. La economía de la zona euro mostró síntomas de inflexión en la segunda mitad del año. En particular, España registró, en el tercer trimestre del ejercicio, el primer crecimiento positivo en más de dos años, al tiempo que el mercado laboral mostró signos de estabilización. La actividad se vió apoyada adicionalmente por la favorable evolución del sector exterior, en un contexto de financiación más benigno y la relajación de la senda de ajuste fiscal permitida por la Comisión Europea. Asimismo, las reformas estructurales y el avanzado ajuste de los desequilibrios acumulados en la etapa expansiva previa contribuyen a la mejor percepción que sobre España se tiene en el exterior y permiten sentar las bases de un crecimiento económico más equilibrado y elevado en el tiempo.

La reestructuración del sistema financiero en España ha dado lugar a una mayor concentración del sector y a entidades más solventes. Banco Sabadell ha expandido su presencia geográfica y ha incrementado su cuota de mercado en España, acometiendo en este último ejercicio las adquisiciones de la red territorial y el negocio de Banco Mare Nostrum en Cataluña y Aragón, Banco Gallego y Lloyds España, reforzando de esta manera su posición en algunas de las regiones españolas de mayor potencial. Banco Sabadell ha cerrado el ejercicio con unos activos totales de 163.441,5 millones de euros y una ratio de *core capital* que alcanza el 12%.

En 2013, Banco Sabadell ha incrementado su base de capital por un importe superior a los 1.500 millones de euros. Así, en el mes de septiembre, se realizó una

operación de incremento de capital por un importe total de 1.383 millones de euros mediante dos aumentos de capital consecutivos. El primero, destinado a inversores institucionales, se llevó a cabo mediante una colocación acelerada de acciones por importe de 650 millones de euros. El segundo, por importe de 733 millones de euros, se destinó a los accionistas con derecho de suscripción preferente.

Por otro lado, en octubre de 2013 se llevó a cabo el ejercicio de gestión de capital en el que se ofrecía el canje de participaciones preferentes y deuda subordinada de Banco Gallego por bonos subordinados necesariamente convertibles en acciones de Banco Sabadell, lo que generó un incremento de capital de 122 millones de euros adicionales.

Tras estas actuaciones, Banco Sabadell ha fortalecido su capital y se ha alineado con los bancos mejor capitalizados de Europa, atendiendo así el cumplimiento de los requerimientos de capital más exigentes del sector y adecuando la estructura de capital al volumen alcanzado por el balance del grupo tras las adquisiciones llevadas a cabo por el banco en los últimos años.

La política de financiación del banco, enfocada a la captación de depósitos y recursos, reduciendo la financiación en el mercado mayorista, ha permitido, un año más, la generación de un nivel elevado de *gap* comercial, por importe de 10.123 millones de euros en 2013, incrementando así de forma notable la posición de liquidez.

La gestión activa de los diferenciales de clientes y la contribución de los negocios adquiridos han permitido alcanzar los 1.814,7 millones de euros de margen de intereses al cierre del ejercicio, un 2,9% inferior al obtenido en 2012, como consecuencia principalmente de los efectos de la negativa evolución de la curva de tipos durante el primer semestre del año, si bien en el segundo semestre del ejercicio se confirmó ya el cambio de tendencia al alza.

El mayor margen aportado por la cartera de renta fija y la aplicación de las políticas de contención de costes, que tienen como reflejo una disminución de los costes de personal y gastos generales a perímetro constante del 13,2% y 11,4%, respectivamente, ha producido una mejora del margen antes de dotaciones del 59,9% con respecto al del ejercicio de 2012, alcanzando los 2.062,3 millones de euros.

Banco Sabadell ha obtenido en 2013 un beneficio neto de 247,8 millones de euros, que triplica el resultado de 2012, ofreciendo muestras de una sólida progresión y de una capacidad manifiesta para generar resultados positivos de manera sostenida, tras efectuar dotaciones y provisiones por un importe total de 1.763,6 millones de euros y alcanzar una cobertura sobre el total de la exposición crediticia y de la cartera de inmuebles del 13,6%, por encima del sector.

La consistencia del ritmo de captación de nuevos clientes, con incrementos de 8.900 altas cada semana, la favorable evolución de las cuotas de mercado y la progresiva normalización de los nuevos negocios incorporados al grupo caracterizan un ejercicio con un fuerte ritmo de actividad, lo que ha permitido alcanzar la cifra de 6,5 millones de clientes, siempre manteniendo un alto nivel de calidad de servicio.

La inversión crediticia bruta de clientes, excluyendo las adquisiciones temporales de activos, ha experimentado un crecimiento destacado en 2013, incrementándose en más de un 4,2% respecto al ejercicio anterior, hasta los 124.614,9 millones de euros. La cobertura específica de los activos dudosos por razones de morosidad es del 50,1% y el saldo de mora empieza a dar señales de inflexión, al reducirse en 64 millones de euros en el cuarto trimestre y ralentizarse la entrada de activos problemáticos en balance.

En el transcurso del ejercicio de 2013 ha culminado con éxito la integración operativa de la red y el negocio en Cataluña y Aragón de Banco Mare Nostrum, situando a Banco Sabadell como la cuarta entidad en Cataluña con una cuota de oficinas cercana al 12%. La finalización por su parte de los procesos de fusión e integración tecnológica de las adquisiciones del negocio de Lloyds en España y de Banco Gallego, previstas para el primer trimestre de 2014, permitirá reforzar, con la primera, la posición de Banco Sabadell en el segmento de no residentes en España y, con la segunda, la posición en Galicia hasta incrementar la cuota de oficinas al 7%.

En los Estados Unidos, Banco Sabadell ha continuado ampliando su capacidad para atender el mercado del estado de Florida y Latinoamérica, completando por un lado la adquisición e integración del negocio de banca privada de Lloyds en Miami y, por otro, formalizando un acuerdo de adquisición, en diciembre de 2013, de la entidad bancaria JGB Bank, que esperamos culminar durante el ejercicio de 2014.

El Informe anual contiene información financiera y detallada de la evolución del negocio y los resultados del ejercicio de 2013, así como especificaciones de las adquisiciones desarrolladas a lo largo del año. Los datos incluidos reflejan la mejoría de los márgenes en el entorno económico actual y la capacidad de la entidad de recuperación de los resultados y la senda de una mayor rentabilidad, tras el esfuerzo de saneamiento realizado, así como la fortaleza de un balance equilibrado, con un elevado nivel de solvencia y cobertura de los riesgos de balance.

Han sido muchos los logros que hemos conseguido en este ejercicio de 2013, lo que ha permitido un nuevo posicionamiento de la entidad en el mapa del sector financiero español, en un entorno complicado para nuestra actividad, consecuencia de la situación económica de nuestro país. Ello ha sido posible gracias al esfuerzo y la profesionalidad de las personas que componen el grupo Banco Sabadell y la experiencia demostrada en la gestión de la crisis de los últimos años.

Banco Sabadell inicia en 2014 un nuevo plan de negocio cuyo foco es la mejora de la rentabilidad. Con este fin, los ejes del plan se basan en la consolidación del negocio doméstico extrayendo valor de la base de clientes y convirtiendo en margen el tamaño adquirido, la transformación del balance, y del modelo de producción que permita incrementar la productividad, sin menoscabo de la calidad de servicio que es nuestra obsesión competitiva. El reto que tenemos es seguir desarrollando nuestro proyecto de forma eficiente, rentable y equilibrada en toda España, al tiempo que sentamos las bases para desarrollar nuestro proyecto internacional.

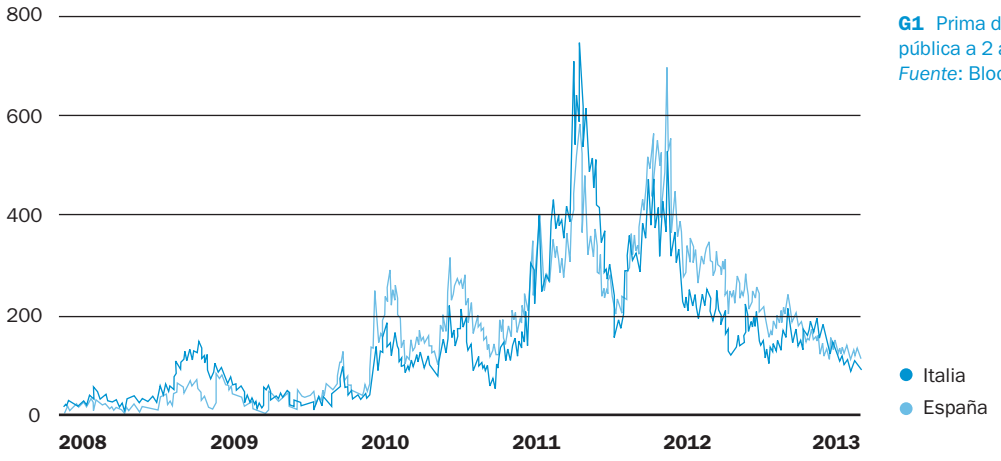
Josep Oliu Creus
Presidente

Información financiera y de la acción Banco Sabadell

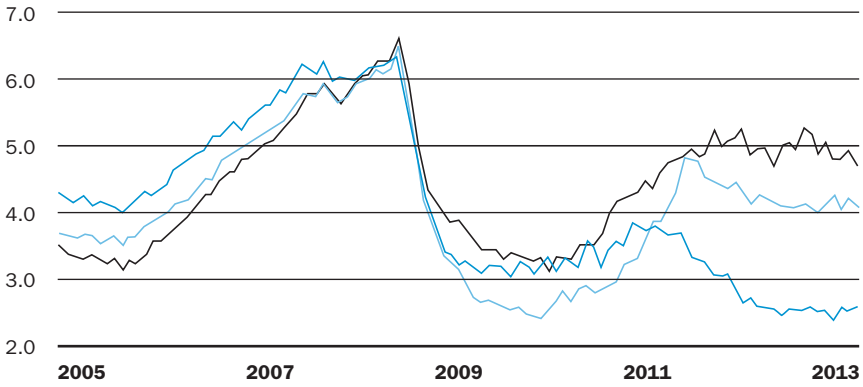


En 2013, la economía española alcanzó un punto de inflexión y se apreciaron los primeros signos de estabilización en el mercado laboral. Respecto al sector financiero, se siguió avanzando en el proceso de reestructuración y se confirmó que España saldría del programa de ayuda internacional en enero de 2014.

El proceso de normalización de los mercados financieros y la paulatina reversión de la fragmentación del mercado de capitales en la zona euro continuó a lo largo de 2013, a pesar de que tuvieron lugar algunos episodios, como el rescate internacional a Chipre o las tensiones en los gobiernos de Italia y Portugal, que generaron cierta inestabilidad (ver G1). Esta mejora de las condiciones financieras se vio reflejada en unos menores costes de financiación de los soberanos de la periferia, en la reducción del recurso de la banca al Banco Central Europeo (BCE) y en la capacidad de Irlanda y Portugal de emitir, de nuevo, en mercado a medio y largo plazo. Además, se confirmó la salida de España del programa de ayuda al sector financiero en enero de 2014, e Irlanda fue el primer país rescatado en abandonar un programa de ayuda integral, y lo hizo sin solicitar apoyo adicional. A pesar de todo ello, el mercado de crédito bancario permaneció débil y fragmentado, con una elevada heterogeneidad entre países en los tipos de interés asociados a préstamos a pymes (ver G2).



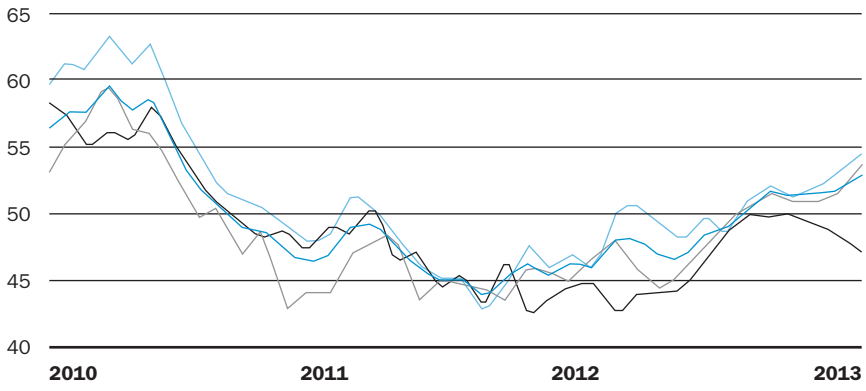
G1 Prima de riesgo de la deuda pública a 2 años (puntos básicos)
Fuente: Bloomberg



G2 Tipos de interés de préstamos a empresas (hasta 1 millón de euros, en %)
Fuente: BCE

Los avances en términos de integración europea representaron un apoyo al anterior proceso de normalización. Las principales novedades en este ámbito fueron las relacionadas con el proceso de establecimiento de una unión bancaria. En particular, cabe destacar el traslado de Basilea III a la legislación europea, la decisión de establecer al BCE como supervisor bancario único en la zona euro a finales de 2014 y el acuerdo para que el Mecanismo Europeo de Estabilidad pudiera recapitalizar directamente a la banca bajo ciertas circunstancias. Además, en las últimas semanas de 2013, las autoridades europeas llegaron a un acuerdo sobre la Directiva de Recuperación y Resolución Bancaria y la Directiva del Esquema de Garantía de Depósitos.

En términos de actividad, la economía global mostró un crecimiento modesto en 2013, en el que los países desarrollados experimentaron una mejoría a lo largo del año (ver G3). En este sentido, la zona euro alcanzó un punto de inflexión en el segundo semestre, de la mano de un entorno financiero más benigno. La mejora se produjo tanto en los países centrales como en los periféricos. En los Estados Unidos, por su parte, el crecimiento fue moderado en 2013, lastrado por su política fiscal restrictiva. A pesar de ello, el fortalecimiento progresivo de la actividad a lo largo del año propició una mejora significativa del mercado laboral estadounidense. Por otra parte, las discrepancias políticas entre los partidos demócrata y republicano llevaron al cierre parcial y temporal de la administración federal, aunque ello tuvo un impacto económico prácticamente nulo. En el Reino Unido, la actividad presentó un comportamiento muy favorable de la mano del buen tono del mercado laboral y del importante dinamismo que está experimentando el mercado inmobiliario. Respecto a Japón, el nuevo gobierno anunció un plan, conocido como Abenomics, para terminar con la deflación en el país y estimular el crecimiento económico. Con relación a las economías emergentes, estas crecieron por debajo del promedio de la última década, en un contexto de agotamiento de los modelos de crecimiento y de retos estructurales significativos. En el caso de China, el nuevo gobierno ha impulsado un plan de reformas para cambiar el modelo de crecimiento y hacerlo más sostenible de cara al largo plazo.



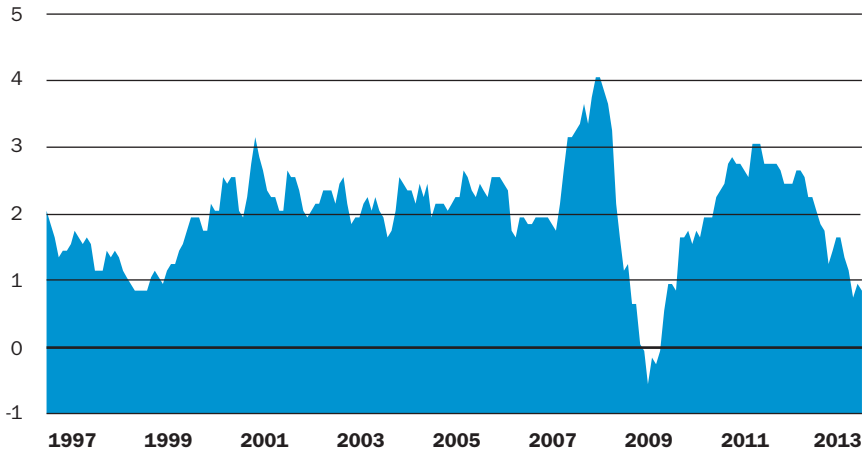
G3 Confianza empresarial (nivel)
Fuente: Bloomberg

Respecto a la economía española, registró en el tercer trimestre el primer crecimiento positivo en más de dos años. La actividad se vio apoyada por la favorable evolución del sector exterior y el menor lastre de la demanda doméstica, en un contexto de financiación más benigno y de menor ajuste fiscal. En este sentido, en mayo, la Comisión Europea relajó de forma significativa la senda de consolidación fiscal de España para los próximos años. Por otra parte, se siguió avanzando en el proceso de corrección de los desequilibrios acumulados en la etapa expansiva previa. En particular, España logró un saldo de la balanza por cuenta corriente positivo por primera vez desde el inicio de la UME y la inversión en vivienda, respecto al PIB, permaneció en mínimos históricos.

Asimismo, la corrección del excesivo endeudamiento del sector privado registró progresos significativos. En cuanto a las reformas estructurales, destacan las medidas acometidas en relación con la Administración pública con el objetivo de mejorar su transparencia, sostenibilidad y eficiencia. Entre estas, cabe destacar la reforma del sistema de pensiones. En este marco, las tres principales agencias de calificación crediticia revisaron, en el tramo final de año, la perspectiva de la deuda pública española de negativa a estable.

La inflación se ha moderado en las principales economías desarrolladas, a excepción de Japón. Cabe destacar especialmente el caso de la zona euro, donde algunos países de la periferia registraron tasas de inflación próximas a cero e incluso negativas a finales de año.

La reducida inflación en la zona euro se enmarca en un contexto de fragilidad económica, de fortalecimiento del euro y de procesos de devaluación interna en algunas economías periféricas.

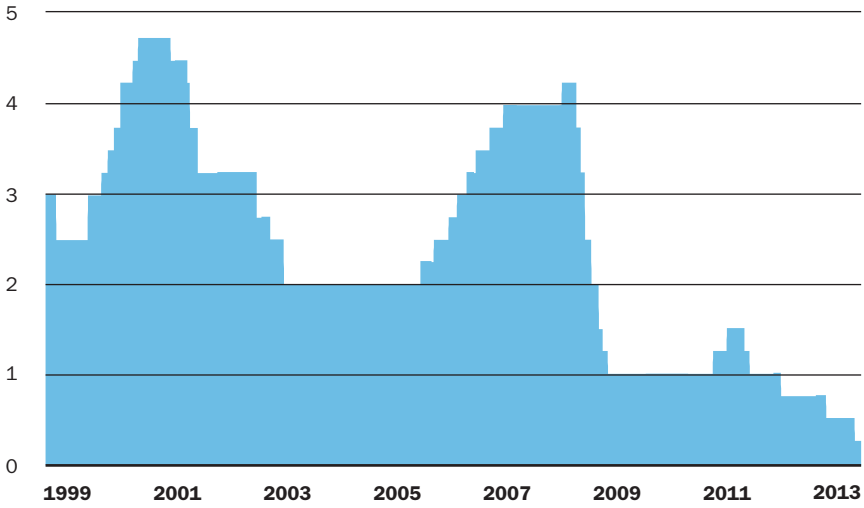


G4 IPC de la zona euro
(variación interanual en %)
Fuente: Eurostat

En el marco descrito, la política monetaria de los principales bancos centrales permaneció acomodaticia a lo largo de 2013, aunque aparecieron divergencias. En este sentido, en los Estados Unidos, la Reserva Federal (Fed) inició el cambio de rumbo en su política monetaria, distanciándose del resto de bancos centrales. Así, la Fed anunció una reducción en el ritmo mensual de compras de activos, al tiempo que reforzó su compromiso de mantener el tipo de interés de referencia en unos niveles reducidos por un período prolongado de tiempo, especialmente si la inflación permanecía contenida y mientras persistiera cierta debilidad en el mercado de trabajo. El BCE, por su parte, rebajó el tipo rector hasta mínimos históricos (0,25%) y también se comprometió a mantener los tipos de interés de referencia en niveles reducidos durante un período prolongado de tiempo. Asimismo, la máxima autoridad monetaria garantizó al sistema financiero una provisión de liquidez ilimitada hasta verano de 2015.

En el Reino Unido, el Banco de Inglaterra condicionó su política monetaria al comportamiento del mercado laboral y se comprometió a no incrementar el

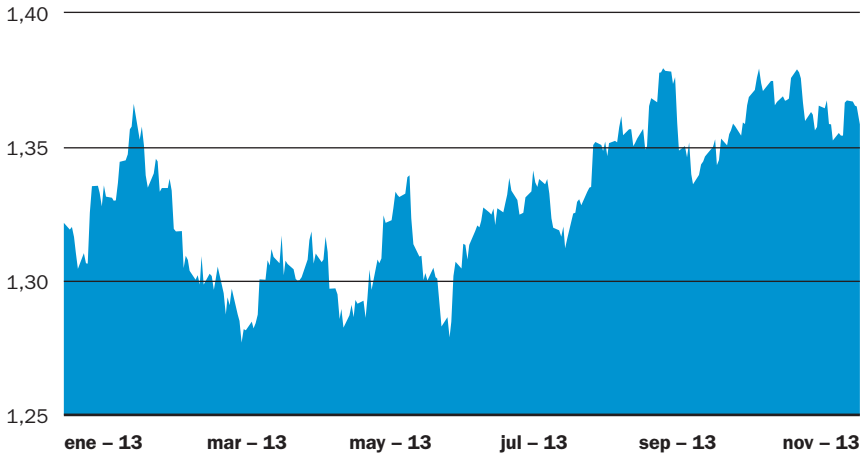
tipo rector ni a reducir el tamaño de su programa de compra de activos hasta que se observase una evolución favorable de la tasa de desempleo. Por último, el Banco del Japón presentó las bases de una nueva fase de laxitud monetaria, por la que abandonó la herramienta del tipo rector y se centró en el incremento de la base monetaria. El objetivo de este banco central fue poner fin a la deflación y situar de forma estable el crecimiento de los precios en torno al objetivo del 2,0% en los próximos dos años.



G5 Tipo de interés rector del BCE (%)
Fuente: Bloomberg

En relación con los mercados de deuda pública a largo plazo, la rentabilidad en el mercado de los Estados Unidos finalizó 2013 en niveles claramente superiores a los de principios de año, alejándose de los mínimos históricos observados en 2012. El cambio de rumbo de la Fed y la mejora en los indicadores económicos condicionaron este comportamiento. En el mercado de Alemania, por su parte, los tipos de interés a largo plazo, aunque permanecieron todavía en niveles reducidos, también experimentaron un repunte. El efecto arrastre de la deuda pública americana, el punto de inflexión alcanzado por la economía europea y el menor grado de tensión en los mercados de deuda soberana explican esta evolución. En la periferia europea, la deuda pública de España e Italia mostró una mejora progresiva a lo largo del año. En el caso de la deuda pública española, que partía de unos niveles de rentabilidad y prima de riesgo más elevados, la mejora fue más pronunciada. Así, las referencias a diez años de ambos países terminaron el ejercicio en niveles similares, ligeramente superiores al 4,0%. Por último, las rentabilidades de los otros países periféricos finalizaron el año en niveles claramente inferiores a los de principios de 2013.

En los mercados de divisas, el euro se apreció respecto al dólar en 2013. Esta mejora se produjo especialmente en la segunda mitad del año, de la mano de los mejores datos económicos en la zona euro y de la decisión de la Fed de retrasar el inicio de la reducción del ritmo de compra de activos en los Estados Unidos. El hecho de que la zona euro se esté convirtiendo en una región superavitaria por cuenta corriente por importes destacados, a partir del mantenimiento del superávit por parte de Alemania y de la corrección de los déficits de la periferia, representó un factor de apoyo adicional para el euro. Por su parte, el yen experimentó una depreciación frente a las principales divisas internacionales, en un contexto en que las autoridades niponas adoptaron medidas claramente expansivas en su lucha contra la deflación como parte del programa Abenomics.



G6 Tipo de cambio del euro (dólares por euro)
Fuente: Bloomberg

Con relación a los mercados de renta variable, estos volvieron a finalizar el año con ganancias en los Estados Unidos, la zona euro y Japón. En los Estados Unidos, la mejora en los índices se produjo de forma gradual a lo largo del ejercicio, mientras que en la zona euro la mayor parte de las ganancias se concentraron en la segunda mitad del año. En el conjunto de 2013, el EURO STOXX 50 registró un avance de un 18%, mientras que el IBEX repuntó el 21%. En los Estados Unidos, el S&P 500 consiguió finalizar el ejercicio con un aumento, en euros, del 24%. Por último, los mercados en los países emergentes se vieron perjudicados por el cambio de rumbo en la política monetaria de la Fed, las vulnerabilidades domésticas acumuladas en los últimos años y los temores respecto al alcance de la desaceleración económica en China.

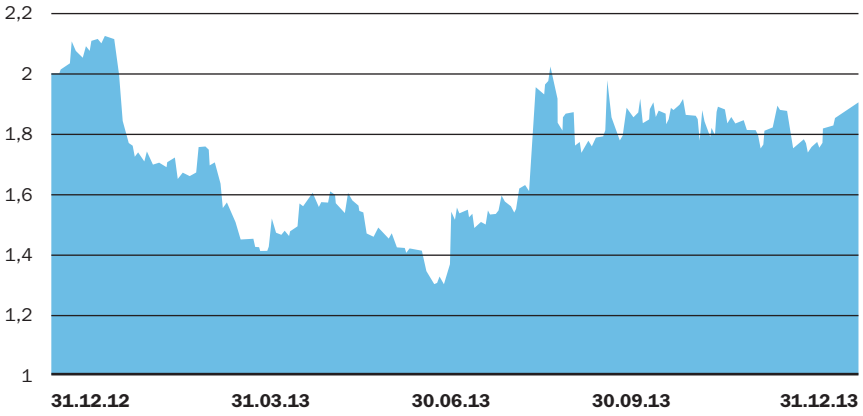
La acción Banco Sabadell

Banco Sabadell culminó con éxito una operación de incremento de capital por un importe de 1.383 millones de euros mediante dos aumentos de capital sucesivos. Así fortaleció su capital y se situó entre los bancos mejor capitalizados de Europa.

Durante 2013, el entorno macroeconómico y la incertidumbre en torno a la situación del sector financiero español han pesado negativamente en la evolución de la acción de Banco Sabadell, especialmente en la primera mitad del año. Desde los mínimos de junio, varios factores permitieron a la cotización de Banco Sabadell mejorar su comportamiento relativo en el sector.
La mejora en el sentimiento respecto a la recuperación económica y las expectativas del mercado de un cambio en el tratamiento de los activos fiscales diferidos en España, propiciaron un cambio en la evolución de la acción en la segunda mitad del año.

A pesar del complicado entorno del sector, la ampliación de capital realizada por el banco en el mes de septiembre tuvo una muy buena acogida por parte del mercado, que valoró positivamente las perspectivas a medio plazo del banco y el nuevo plan de negocio, así como los resultados del *stress test* realizado por Oliver Wyman, incluido en el folleto de la ampliación de capital, que refrendaron la solidez de capital de Banco Sabadell. Las distintas adquisiciones llevadas a cabo en 2013, así como la buena evolución del negocio proveniente de la adquisición de Banco CAM, ayudaron a consolidar la posición de Banco Sabadell como cuarto grupo bancario privado español, incrementando su cuota de mercado y equilibrando su presencia a nivel nacional.

En la última parte del año, la consolidación de la mejora del sentimiento respecto a España, el éxito de la ampliación de capital y la publicación de la normativa sobre los activos fiscales diferidos sirvieron de apoyo para el mejor comportamiento relativo de la acción frente a sus comparables domésticos.



G7 Evolución de cotización de la acción SAB

La cotización a cierre de 2013 fue de 1,896 euros y la capitalización bursátil de Banco Sabadell a 31 de diciembre fue de 7.605,8 millones de euros, siendo el cuarto grupo bancario privado español en términos de valor de mercado.

T1 Evolución mensual de la cotización durante el año 2013

Mes	En euros Cotización última	En euros Cotización máxima	En euros Cotización mínima	En títulos Volumen medio diario
Enero	1,973	2,160	1,966	6.418.232
Febrero	1,667	1,900	1,630	11.372.103
Marzo	1,432	1,778	1,410	15.570.977
Abril	1,579	1,611	1,380	10.917.137
Mayo	1,455	1,605	1,428	8.973.144
Junio	1,275	1,463	1,260	11.175.009
Julio	1,538	1,600	1,274	12.705.780
Agosto	1,744	2,050	1,537	14.305.888
Septiembre	1,861	2,100	1,734	45.706.606
Octubre	1,890	1,940	1,764	21.894.587
Noviembre	1,897	1,940	1,718	17.106.973
Diciembre	1,896	1,910	1,722	13.954.115

En cuanto a la política de retribución al accionista, durante 2013 se pagó un dividendo correspondiente al ejercicio de 2012 de 0,01 euros por acción y una retribución complementaria al dividendo de 0,02 euros por acción, en forma de acciones procedentes de la autocartera.

Se presenta para la aprobación de la Junta General de Accionistas el pago de un dividendo correspondiente al ejercicio de 2013 de 0,01 euros por acción y una retribución al accionista, complementaria al dividendo, de 0,02 euros por acción, mediante la entrega de acciones procedentes de la autocartera por un importe equivalente.

T2 Beneficio y valor contable por acción 2011–2013

	En millones Número de acciones	En millones de euros Beneficio atribuido al grupo	En euros Beneficio atribuido al grupo por acción	En millones de euros Recursos propios	En euros Valor contable por acción
2011	1.391	232	0,174	6.276	4,51
2011[1]	1.584	232	0,152	6.276	3,96
2012	2.960	82	0,028	9.120	3,08
2012[2]	3.184	82	0,026	9.120	2,86
2013	4.011	248	0,062	10.227	2,55
2013[3]	4.299	248	0,058	10.227	2,38

1 Con efecto dilución de las emisiones de convertibles, incorporando 192,56 millones de acciones.
2 Con efecto dilución de las emisiones de convertibles, incorporando 224,28 millones de acciones.
3 Con efecto dilución de las emisiones de convertibles, incorporando 287,13 millones de acciones.

A 31 de diciembre de 2013, el precio de la acción se situaba en 1,896 euros y la ratio del valor de cotización sobre el valor contable, en 0,74.

En lo referente a actuaciones de capital, a lo largo del ejercicio de 2013 Banco Sabadell llevó a cabo una actuación de capital doble durante los meses de septiembre y octubre.

Banco Sabadell culminó con éxito la operación de incremento de capital aprobada por el Consejo de Administración el 9 de septiembre de 2013, por un importe total de 1.383 millones de euros, realizada mediante dos colocaciones de acciones sucesivas.

La primera parte de la ampliación tuvo lugar el 10 de septiembre, mediante una colocación acelerada de un total de 396.341.464 acciones sin derecho de suscripción preferente (366.341.464 acciones y 30 millones de acciones propias de autocartera). La emisión se realizó a un precio de 1,64 euros por acción con

lo que el importe total ascendió a 650 millones de euros. La segunda parte de la ampliación, que finalizó el 3 de octubre, se llevó a cabo por medio de un aumento de capital con reconocimiento del derecho de suscripción preferente de los accionistas, y supuso la emisión de 666.099.503 nuevas acciones por un importe total de 733 millones de euros. Las acciones nuevas se emitieron por su valor nominal de 0,125 euros cada una, más una prima de emisión de 0,975 euros por cada nueva acción, lo que representa un tipo de emisión total de 1,10 euros, siendo necesarios 5 derechos de suscripción preferente para suscribir 1 acción nueva. La finalidad del aumento de capital fue, principalmente, reforzar el balance de Banco Sabadell para beneficiarse de las oportunidades de negocio en el marco de una economía española que empieza a recuperarse, aprovechando el potencial aumento de la demanda de crédito de empresas y particulares que constituyan una oportunidad rentable.

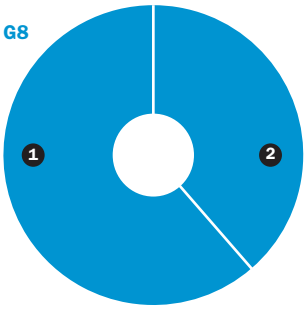
Al mismo tiempo, permitió fortalecer los recursos propios para atender el cumplimiento de requerimientos de capital más exigentes, lo que permitió situar al banco entre las entidades con mejores ratios de capital del sector y adecuar su estructura de capital al volumen alcanzado por el balance consolidado del grupo tras las adquisiciones llevadas a cabo en los últimos años.

Finalizado el 19 de julio de 2013 el primer período de conversión voluntario de la emisión de obligaciones subordinadas necesariamente convertibles I/2013, el Consejo de Administración acordó el 25 de julio de 2013 un aumento de capital para atender la conversión voluntaria de 1.593 obligaciones de la citada emisión, de un total de 381.065 acciones nuevas, que fueron admitidas a negociación en el Mercado Continuo el 3 de septiembre de 2013. Asimismo, el 21 de julio de 2013 tuvo lugar el vencimiento de obligaciones subordinadas necesariamente convertibles I/2009, produciéndose en consecuencia la conversión necesaria de la totalidad de las obligaciones en circulación en ese momento. El Consejo de Administración acordó el 25 de julio de 2013 un aumento de capital para atender la conversión necesaria de 24.899 obligaciones de la citada emisión, por un total de 5.956.217 acciones nuevas, que fueron admitidas a negociación en el Mercado Continuo el 3 de septiembre de 2013.

Finalizado el 8 de noviembre de 2013 el primer período de conversión voluntario de la emisión de obligaciones subordinadas necesariamente convertibles II/2013, la Comisión Ejecutiva acordó el 14 de noviembre de 2013 el aumento de capital para atender la conversión voluntaria de 407.447 obligaciones de la citada emisión, por un total de 526.915 acciones nuevas, que fueron admitidas a negociación en el Mercado Continuo el 20 de diciembre de 2013.

Además, el 11 de noviembre de 2013 tuvo lugar el vencimiento de obligaciones subordinadas necesariamente convertibles I/2010, produciéndose en consecuencia la conversión necesaria de la totalidad de las obligaciones en circulación en ese momento. Así, la Comisión Ejecutiva acordó el 14 de noviembre de 2013 un aumento de capital para atender la conversión necesaria de 10.525 obligaciones de la citada emisión, de un total de 12.621.400 acciones nuevas, que fueron admitidas a negociación en el Mercado Continuo el 20 de diciembre de 2013. Tras estas actuaciones de capital, a finales de 2013 las acciones ordinarias de Banco Sabadell totalizaban 4.011 millones, con una base accionarial de inversor privado que representaba el 61,5% del total, mientras que la base accionarial de inversores institucionales representaba el 38,5% (ver G8).

G8



Distribución del accionariado 31.12.2013

1	Accionistas particulares	61,5%
2	Inversores institucionales	38,5%

Número de acciones	Accionistas	Acciones por tramos	% sobre el capital
De 1 a 12.000	220.038	606.504.305	15,12
De 12.001 a 120.000	40.339	1.173.220.164	29,25
De 120.001 a 240.000	1.331	218.181.418	5,44
De 240.001 a 1.200.000	756	340.786.387	8,50
De 1.200.001 a 15.000.000	105	303.994.156	7,58
Más de 15.000.000	20	1.368.795.151	34,12
Total	**262.589**	**4.011.481.581**	**100,00**

T3 Distribución de acciones por tramos a 31 de diciembre de 2013

Número de acciones	Accionistas	Acciones por tramos	% sobre el capital
De 1 a 12.000	200.148	540.817.671	18,27
De 12.001 a 120.000	34.816	986.021.040	33,32
De 120.001 a 240.000	1.103	182.409.015	6,16
De 240.001 a 1.200.000	599	274.803.312	9,29
De 1.200.001 a 15.000.000	98	311.609.916	10,53
Más de 15.000.000	10	663.894.063	22,43
Total	**236.774**	**2.959.555.017**	**100,00**

T4 Distribución de acciones por tramos a 31 de diciembre de 2012

Banco Sabadell dispone del Servicio de Relaciones con Accionistas particulares y la Dirección de Relación con Inversores, a través de los cuales proporciona información detallada acerca de la evolución del grupo y atiende todo tipo de consultas, sugerencias y opiniones sobre aspectos relacionados con la gestión del banco por parte de los inversores actuales o potenciales.

Informe financiero

Banco Sabadell ha tenido un salto muy significativo en tamaño y ha alcanzado unos hitos clave en los últimos cinco años.

En un entorno complejo y muy intenso, el fuerte incremento de los volúmenes de negocio conseguido y el esfuerzo en captación de nuevos clientes han permitido una sustancial expansión de sus cuotas de mercado.

Todo ello sin una merma en la percepción de los niveles de calidad de servicio al cliente.

Triple

Banco Sabadell ha lanzado el nuevo plan de negocio 2014-2016, Triple, que está articulado para que la posición de capital y cuotas de mercado permitan al banco encabezar la recuperación del crédito en el corto, medio y largo plazo.

El foco del nuevo plan de negocio es la mejora de la rentabilidad, con un objetivo marcado de una ROTE (rentabilidad sobre los recursos propios, deduciendo el fondo de comercio) del 12% para 2016. Con este fin, los grandes ejes del plan se basan en la consolidación del negocio doméstico, la transformación del balance y del modelo de producción. Tras experimentar un salto cuántico en tamaño, Banco Sabadell se centra ahora en consolidar el negocio doméstico y rentabilizar los nuevos negocios adquiridos. Para ello, el banco ha diseñado dos estrategias distintas en función de la posición de mercado en cada región. Por un lado, en las regiones de Cataluña y Levante el tamaño adquirido es ya suficiente y el esfuerzo comercial está enfocado a la rentabilidad, la venta cruzada y el cierre de la brecha proveniente de los negocios recién integrados.

Por otro lado, en el resto de España el foco está en "llenar las oficinas de clientes" e incrementar la cuota de mercado. Adicionalmente, la entidad quiere seguir mejorando la relación con los clientes para convertirse en su banco preferido, e incrementar las cuotas en fondos de inversión y seguros.

El segundo de los grandes ejes de actuación dibujados por Banco Sabadell gira en torno a la transformación del balance: disminución de la morosidad y venta de activos inmobiliarios. Para reducir la morosidad, el banco ha diseñado nuevos programas de gestión en el que se combina la anticipación (reducir las entradas en mora) con la recuperación (acelerar las recuperaciones). En lo referente a la reducción de los activos inmobiliarios, va a seguir apalancándose en el expertise de la división de gestión de activos y el liderazgo de Solvia, al mismo tiempo que se beneficia de la mejora del mercado inmobiliario.

El tercero de los grandes ejes de Triple es la transformación del modelo de producción de modo que permita incrementar la productividad, sin por ello mermar la calidad de servicio que siempre ha caracterizado al banco. Para ello, por ejemplo, se ha diseñado un nuevo modelo de banca instantánea, que se implementará inicialmente en áreas de crecimiento clave como la región de Madrid. Junto a estos tres grandes ejes, el nuevo plan de negocio marca como focos adicionales el asentamiento de las bases para una futura internacionalización y la gestión del talento y capital humano.

Las principales variables objetivo del nuevo plan de negocio, Triple, que se centra en el crecimiento selectivo, incrementando la rentabilidad, reduciendo los activos problemáticos y mejorando el nivel de eficiencia, son:

Transformación

- Transformación comercial
- Transformación del modelo de producción
- Transformación del balance

Rentabilidad

Internacionalización

- Sentar las bases para la internacionalización del grupo (estructura, equipo…)
- Entrada en nuevos mercados

Rentabilidad

Consolidación del negocio doméstico

- Mejorar la rentabilidad por cliente
- Aumentar el número de clientes
- Foco en pymes aprovechando la franquicia internacional
- Mejora de la propuesta de valor en banca privada

Normalización del balance

- Nuevo modelo de gestión y disminución de la mora
- Reducción de la exposición inmobiliaria

Desarrollo de nuevos factores para impulsar la productividad

- Banca instantánea (Instant Banking)
- Transformación del modelo de producción



En miles de euros

Activo	2013	2012	% 13/12
Caja y depósitos en bancos centrales	3.201.898	2.483.590	28,9
Cartera de negociación, derivados y otros activos financieros	2.623.485	2.937.273	(10,7)
Activos financieros disponibles para la venta	19.277.672	24.060.464	(19,9)
Inversiones crediticias	118.989.126	114.978.239	3,5
Depósitos en entidades de crédito	3.525.521	5.233.243	(32,6)
Crédito a la clientela (neto)	112.928.890	109.348.083	3,3
Valores representativos de deuda	2.534.715	396.913	—
Participaciones	640.842	746.336	(14,1)
Activo material	3.935.322	2.635.038	49,3
Activo intangible	1.501.737	1.165.072	28,9
Resto de activos	13.271.388	12.541.073	5,8
Total activo	**163.441.470**	**161.547.085**	**1,2**

Pasivo	2013	2012	% 13/12
Cartera de negociación y derivados	1.972.190	2.473.447	(20,3)
Pasivos financieros a coste amortizado	147.269.474	144.984.600	1,6
Depósitos de bancos centrales	9.227.492	23.888.640	(61,4)
Depósitos de entidades de crédito	13.857.264	9.779.956	41,7
Depósitos de la clientela	99.362.908	82.464.410	20,5
Débitos representados por valores negociables	21.166.915	25.326.170	(16,4)
Pasivos subordinados	1.089.046	1.166.707	(6,7)
Otros pasivos financieros	2.565.849	2.358.717	8,8
Pasivos por contratos de seguros	2.134.139	2.038.815	4,7
Provisiones	664.246	1.329.565	(50,0)
Resto de pasivos	995.830	1.431.354	(30,4)
Total pasivo	**153.035.879**	**152.257.781**	**0,5**

Patrimonio neto	2013	2012	% 13/12
Fondos propios	10.226.534	9.148.074	11,8
Ajustes de valoración	120.814	(317.945)	—
Intereses de minoritarios	58.243	459.175	(87,3)
Total patrimonio neto	**10.405.591**	**9.289.304**	**12,0**
Total patrimonio neto y pasivo	**163.441.470**	**161.547.085**	**1,2**

Cuentas de orden	2013	2012	% 13/12
Riesgos contingentes	8.663.950	9.015.469	(3,9)
Compromisos contingentes	12.026.000	13.523.884	(11,1)
Total	**20.689.950**	**22.539.353**	**(8,2)**

Refuerzo del nivel de *core capital*, que se sitúa en el 12,0% tras incrementos de la base de capital de 1.505 millones de euros en el año.

Banco Sabadell mantuvo en 2013 la gestión activa de capital que ha venido llevando a cabo en los últimos años, aspecto clave para el crecimiento de la entidad. En los últimos tres años, el banco ha incrementado la base de capital a través de emisiones que se califican como *core capital*, lo que ha permitido un aumento del capital en más de 5.000 millones de euros, alcanzando unos niveles de solvencia muy satisfactorios, como muestran las ratios de capital al cierre del ejercicio.

T6 Ratio de capital
(normativa BIS)

En miles de euros

	2013	2012	% 13/12
Capital	501.435	369.944	35,5
Reservas	8.869.879	7.866.709	12,8
Obligaciones convertibles en acciones	860.150	798.089	7,8
Intereses de minoritarios	37.191	51.078	(27,2)
Deducciones	(1.552.651)	(1.206.783)	28,7
Recursos core capital	**8.716.004**	**7.879.037**	**10,6**
***Core capital* (%)**	**12,0**	**10,5**	
Acciones preferentes y deducciones	(2.529)	(5.413)	(53,3)
Recursos de primera categoría	**8.713.475**	**7.873.624**	**10,7**
Tier I (%)	**12,0**	**10,5**	
Recursos de segunda categoría	**587.864**	**731.549**	**(19,6)**
Tier II (%)	**0,8**	**1,0**	
Base de capital	**9.301.339**	**8.605.173**	**8,1**
Ratio BIS (%)	**12,8**	**11,4**	
Recursos mínimos exigibles	5.830.103	6.025.145	(3,2)
Excedentes de recursos	**3.471.236**	**2.580.028**	**34,5**
Activos ponderados por riesgo (RWA)	**72.876.287**	**75.314.313**	**(3,2)**

Entre las actuaciones llevadas a cabo en el ejercicio de 2013 para reforzar la solvencia de la entidad, destacaron:

— El canje de bonos subordinados necesariamente convertibles en acciones de BS por efectivo y subscripción simultánea de nuevos bonos subordinados necesariamente convertibles en acciones (series I/2013 y II/2013) que cumplieran con los criterios de *core capital* a nivel europeo (EBA) en el mes de enero de 2013. El nominal de los nuevos bonos convertibles ascendió a 779,3 millones de euros.
— Las dos ampliaciones de capital llevadas a cabo en septiembre de 2013: la primera mediante una colocación acelerada de acciones por importe de 650 millones de euros, dando entrada a dos nuevos inversores estratégicos que subscribieron la mayor parte de esta, y la segunda mediante una ampliación con derechos por importe de 733 millones de euros.
— El canje de participaciones preferentes y deuda subordinada de Banco Gallego por bonos subordinados necesariamente convertibles en acciones de Banco Sabadell en octubre de 2013, con una aceptación del 93,7%, que permitió generar capital por 121,7 millones de euros.

Gestión del balance

Elevado nivel de *gap* comercial (10.123 millones de euros) y fuerte incremento de recursos, con aceleración en fondos de inversión y cuentas a la vista.

Banco Sabadell cuenta con 6,5 millones de clientes tras las integraciones de activos procedentes de BMN–Penedès, Lloyds España y Gallego.

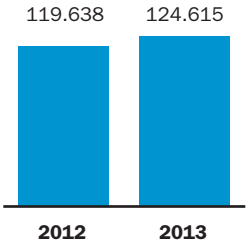
En cuanto a la gestión de la cartera crediticia, cabe destacar el incremento adicional en las ratios de cobertura y las señales de inflexión en el *stock* de morosos.

La comparación interanual de magnitudes de balance se vio afectada por la incorporación en 2013 de los saldos procedentes del negocio adquirido a Banco Mare Nostrum desde el 1 de junio (negocio de oficinas de Cataluña y Aragón, el perímetro BMN-Penedès), de Lloyds Bank International y Lloyds Investment España desde el 30 de junio (en adelante, perímetro SabadellSolbank) y de Banco Gallego desde el 31 de octubre.

Al cierre del ejercicio de 2013, los activos totales de Banco Sabadell y su grupo totalizaron 163.441,5 millones de euros y crecieron 1.894,4 millones en relación con los activos del grupo al cierre del ejercicio de 2012. Este aumento, en términos relativos, representó un incremento del 1,2% interanual y obedeció en buena medida a la incorporación de los nuevos negocios cifrados.

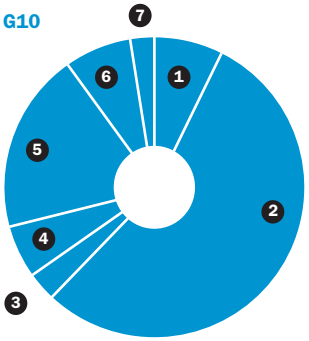
Dentro de las diferentes partidas que conforman el activo consolidado de Banco Sabadell, destacó particularmente el crecimiento experimentado por la inversión crediticia bruta de clientes, cuyo saldo (excluyendo las adquisiciones temporales de activos) pasó a 124.614,9 millones a la conclusión del ejercicio de 2013, que representa un incremento del 4,2%.
En términos porcentuales, el crecimiento interanual de la inversión crediticia bruta fue del 4,2% (ver G9).

El componente con mayor peso dentro de la inversión crediticia bruta son los préstamos con garantía hipotecaria, que a 31 de diciembre de 2013 representaban entorno al 57% del total del crédito a la clientela (sin activos dudosos ni ajustes por periodificación) (ver G10 y G11).



G9 Inversión crediticia bruta de clientes sin adquisición temporal de activos (millones de euros)

G10



Crédito a la clientela
31.12.2012

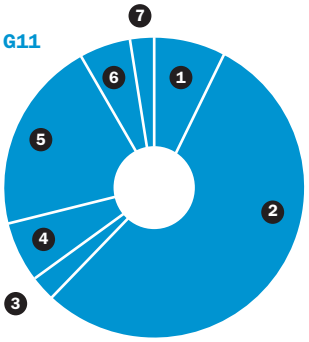
1	Deudores a la vista y varios	7%
2	Préstamos y créditos con garantía hipotecaria	56%
3	Préstamos y créditos con otras garantías reales	3%
4	Crédito comercial	4%
5	Resto de préstamos	23%
6	Resto de créditos	5%
7	Arrendamiento financiero	2%

T7 Inversión crediticia

En miles de euros

	2013	2012	% 13/12
Préstamos y créditos con garantías reales	59.938.349	58.776.532	2,0
Crédito comercial	4.756.581	4.424.246	7,5
Resto de préstamos y créditos	25.537.113	27.091.766	(5,7)
Resto de inversión	34.382.890	29.345.569	17,2
Inversión crediticia bruta de clientes sin adquisición temporal de activos	**124.614.933**	**119.638.113**	**4,2**
Adquisición temporal de activos	688.010	1.890.884	(63,6)
Inversión crediticia bruta de clientes	**125.302.943**	**121.528.997**	**3,1**
Fondo de provisiones para insolvencias y riesgo país	(12.374.053)	(12.180.914)	1,6
Crédito a la clientela	**112.928.890**	**109.348.083**	**3,3**
Promemoria: total titulizaciones	***17.349.918***	***20.176.753***	***(14,0)***
Activos hipotecarios titulizados	16.372.319	17.222.663	(4,9)
Otros activos titulizados	977.599	2.954.090	(66,9)
De los que: titulizaciones posteriores a 01.01.2004	15.672.353	19.338.123	(19,0)
Activos hipotecarios titulizados	14.751.681	16.442.337	(10,3)
Otros activos titulizados	920.672	2.895.786	(68,2)

G11



Crédito a la clientela
31.12.2013

1	Deudores a la vista y varios	8%
2	Préstamos y créditos con garantía hipotecaria	57%
3	Préstamos y créditos con otras garantías reales	2%
4	Crédito comercial	5%
5	Resto de préstamos	22%
6	Resto de créditos	4%
7	Arrendamiento financiero	2%

La reclasificación del crédito refinanciado y el mayor perímetro de consolidación hicieron que la ratio de morosidad sobre el total de riesgos computables del grupo Banco Sabadell se situara en el 13,63% (el 11,13% sin reclasificaciones), no considerando los activos afectos al Esquema de Protección de Activos (EPA) de Banco CAM. En el último trimestre de 2013, el saldo de mora se redujo 64 millones de euros y empezó a dar señales de inflexión, al verse ralentizada en la entrada de activos problemáticos en el *stock*.

En 2013, y superando los objetivos, la venta de inmuebles se incrementó un 40% interanual y alcanzó los 3.120 millones de euros, un 20% más de lo previsto. En total, se han vendido 18.501 viviendas, un 16% más de lo presupuestado. La cobertura sobre el total de la exposición crediticia y de la cartera de inmuebles ascendió al 13,61% al cierre del ejercicio de 2013, una de las más elevadas del sector financiero español.

En miles de euros

T8

	2013	2012	% 13/12
Total riesgos morosos[1]	16.021.491	10.286.332	55,8
Total riesgos[1,2]	117.584.592	110.278.647	6,6
Ratio de morosidad (%)[1]	**13,63**	**9,33**	
Fondos para insolvencias y cobertura de inmuebles	18.341.298	17.589.940	4,3
Ratio de cobertura global (%)[3]	**13,61**	**13,88**	

1 Cifras y porcentajes sin considerar los activos afectos al Esquema de Protección de Activos (EPA).
2 Incluye pasivos contingentes.
3 Corresponde a la cobertura sobre el total de la exposición crediticia y de la cartera de inmuebles.

La cartera de valores del grupo Banco Sabadell en 2013 se redujo el 12,3% respecto al ejercicio anterior y se situó en 22.554 millones de euros al cierre del ejercicio. La cartera de renta fija que mantiene el banco tiene como objetivos contribuir a la macrocobertura de riesgo de tipos de interés del balance del grupo, dando soporte al margen financiero en términos de rentabilidad y cumpliendo estrictamente con los límites establecidos de riesgo de tipos de interés, e invertir los excedentes de liquidez en los mercados financieros en el ámbito de la gestión de la tesorería. El banco mantiene una elevada calidad crediticia en la composición global de la cartera de renta fija, con posiciones de la más alta calidad otorgada por las agencias de calificación.

En miles de euros

T9

	2013	2012	% 13/12
Deuda pública	16.327.014	14.586.324	11,9
Letras del Tesoro	40.966	819.444	(95,0)
Otra deuda pública	16.286.048	13.766.880	18,3
Valores de renta fija	5.415.881	8.940.341	(39,4)
Activos dudosos	96	9.389	(99,0)
Total renta fija	**21.742.991**	**23.536.054**	**(7,6)**
Acciones y participaciones			
Entidades de crédito	213.103	78.397	171,8
Otros sectores privados	314.425	1.352.963	(76,8)
Participaciones	283.412	746.336	(62,0)
Total acciones y participaciones	**810.940**	**2.177.696**	**(62,8)**
Total cartera de títulos	**22.553.931**	**25.713.750**	**(12,3)**

En fecha 31 de diciembre de 2013, los recursos de clientes en balance presentaron un saldo de 94.497,2 millones de euros y crecieron un 17,9% con respecto al final del ejercicio de 2012. Destacó particularmente en el ejercicio de 2013 la favorable evolución de las cuentas a la vista, que crecieron un 36,1% y alcanzaron un saldo de 36.862,5 millones de euros a 31 de diciembre de 2013. Los depósitos a plazo, por su parte, también crecieron de forma significativa en el transcurso del ejercicio de 2013 y alcanzaron un saldo de 60.798,7 millones de euros al cierre del año, lo que representó un crecimiento interanual del 13,6%.

Los débitos representados por valores negociables, a la conclusión del año 2013, totalizaron 21.166,9 millones de euros, frente a un importe de 25.326,2 millones a 31 de diciembre de 2012. Esta reducción del saldo obedeció principalmente a la disminución neta en el saldo de obligaciones, cédulas hipotecarias, bonos emitidos por fondos de titulización y pagarés.

En miles de euros **T10**

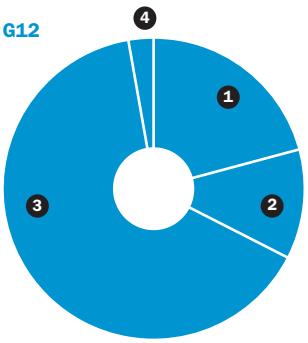
	2013	2012	% 13/12
Cuentas corrientes	26.260.652	19.251.171	36,4
Cuentas de ahorro	10.601.835	7.833.472	35,3
Depósitos a plazo	60.798.681	53.526.063	13,6
Cesión temporal de activos	1.347.184	1.466.003	(8,1)
Ajustes por periodificación	611.168	564.214	8,3
Ajustes por cobertura con derivados	(256.612)	(176.513)	45,4
Depósitos de clientes	**99.362.908**	**82.464.410**	**20,5**
Empréstitos y otros valores negociables	**21.166.915**	**25.326.170**	**(16,4)**
Pasivos subordinados	**1.089.046**	**1.166.707**	**(6,7)**
Pasivos por contratos de seguros	**2.134.139**	**2.038.815**	**4,7**
Total epígrafes de recursos en pasivo balance	**123.753.008**	**110.996.102**	**11,5**

La captación bruta de nuevos clientes se mantiene a un buen ritmo (8.900 altas semanales), de forma que, en los últimos tres meses del año, la base comercial se ha incrementado en 93.795 clientes particulares y 23.054 empresas.
A 31 de diciembre de 2013, el banco cuenta con una base de clientes de 6,5 millones, incluyendo los procedentes de los negocios adquiridos durante el ejercicio. Consecuentemente a este aumento y al incremento de la venta cruzada de productos y servicios, las cuotas de mercado, tanto en particulares como en empresas, han evolucionado asimismo al alza.

A cierre del año, la cuota de transaccionalidad (cheques, transferencias, recibos y efectos comerciales) de particulares crece interanualmente en 145 puntos básicos y alcanza el 7,96% del mercado. En el segmento de empresas, Banco Sabadell ha cerrado el año con una cuota de mercado en la financiación empresarial vinculada a las diferentes líneas crediticias del ICO (empresas, emprendedores, internacional y exportación) del 20,50% (12,24% en 2012).

La diferente evolución de la inversión crediticia de clientes en relación con la captación de recursos ha permitido generar un *gap* o excedente de liquidez de 10.123,0 millones de euros durante el ejercicio de 2013 (+74% en los tres años del Plan CREA), reduciéndose paralelamente la proporción de créditos sobre depósitos o ratio LTD hasta el 107,3%, desde el 121,9% en diciembre de 2012 (el 135,0% al cierre de 2010, cuando se puso en marcha el Plan CREA). El patrimonio en instituciones de inversión colectiva (IIC) totalizó 11.018,6 millones de euros, un 28,3% por encima de la cifra al cierre del ejercicio de 2012.

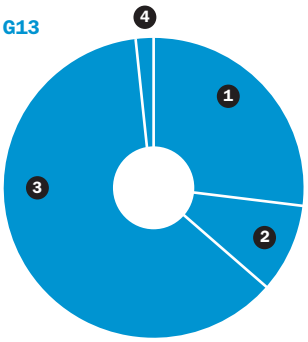
G12



Depósito de clientes*
31.12.2012

1	Cuentas corrientes	23%
2	Cuentas de ahorro	10%
3	Depósitos a plazo	65%
4	Cesión temporal de activos	2%

G13



Depósito de clientes*
31.12.2013

1	Cuentas corrientes	27%
2	Cuentas de ahorro	11%
3	Depósitos a plazo	61%
4	Cesión temporal de activos	1%

* Sin ajustes por periodificación y por cobertura con derivados.

En miles de euros

T11

	2013	2012	% 13/12
IIC gestionadas	8.178.584	6.997.311	16,9
FI de renta variable	584.740	327.388	78,6
FI mixtos	866.585	425.964	103,4
FI de renta fija	2.474.177	1.613.871	53,3
FI garantizados	2.788.376	2.376.623	17,3
FI inmobiliarios	44.364	990.610	(95,5)
SICAV	1.420.342	1.262.855	12,5
FI y SICAV comercializados	2.839.986	1.587.537	78,9
Instituciones de inversión colectiva	**11.018.570**	**8.584.848**	**28,3**
Individuales	2.857.495	2.250.102	27,0
Empresas	1.478.333	1.435.039	3,0
Asociativos	20.463	23.727	(13,8)
Fondos de pensiones	**4.356.291**	**3.708.868**	**17,5**
Total fondos	**15.374.861**	**12.293.716**	**25,1**

El patrimonio de los fondos de pensiones comercializados concluyó el año 2013 con un saldo de 4.356,3 millones de euros y crecieron 647,4 millones en relación con el cierre del ejercicio precedente.

El total de recursos gestionados en fecha 31 de diciembre de 2013 ascendió a 149.122,9 millones de euros, frente a 131.654,6 millones a 31 de diciembre de 2012, lo que supuso un incremento durante el año del 13,3%.

En miles de euros

T12

	2013	2012	% 13/12
Acreedores administraciones públicas	3.197.859	2.102.538	52,1
Acreedores del sector residente	88.788.617	73.058.219	21,5
Acreedores del sector no residente	7.021.876	6.915.952	1,5
Ajustes por periodificación	611.168	564.214	8,3
Ajustes por cobertura con derivados	(256.612)	(176.513)	45,4
Empréstitos y otros valores negociables	21.166.915	25.326.170	(16,4)
Pasivos subordinados	1.089.046	1.166.707	(6,7)
Instituciones de inversión colectiva	11.018.570	8.584.848	28,3
Fondos de pensiones	4.356.291	3.708.868	17,5
Seguros comercializados y pasivos por contratos de seguros	10.201.494	9.351.968	9,1
Gestión de patrimonios	1.927.634	1.051.659	83,3
Total recursos gestionados de clientes	**149.122.858**	**131.654.630**	**13,3**

En miles de euros

T13

	2013	2012	% 13/12
Capital	501.435	369.944	35,5
Reservas	8.796.233	7.923.844	11,0
Otros instrumentos de capital	738.476	798.089	(7,5)
Menos: valores propios	(57.442)	(25.694)	123,6
Beneficio neto atribuido al grupo	247.832	81.891	202,6
Menos: dividendos y retribuciones	0	0	—
Fondos propios	**10.226.534**	**9.148.074**	**11,8**
Ajustes de valoración	**120.814**	**(317.945)**	**—**
Intereses de minoritarios	**58.243**	**459.175**	**(87,3)**
Total patrimonio neto	**10.405.591**	**9.289.304**	**12,0**

Gestión de la liquidez y financiación

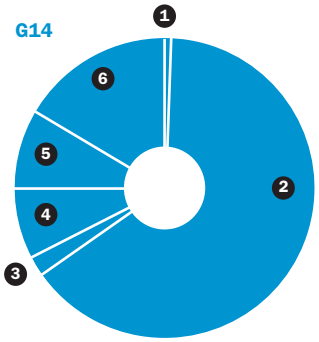
Desde el año 2007, cuando la crisis financiera estalló, la política de financiación de la entidad se ha enfocado en captar depósitos y recursos a través de la red de oficinas, reducir la financiación total en mercados mayoristas e incrementar la posición de liquidez del banco. La principal fuente de financiación del grupo es la base de depósitos de la clientela (principalmente cuentas a la vista y depósitos a plazo captados a través de la red comercial), complementada con la financiación vía mercado interbancario y mercados de capitales donde la entidad mantiene vivos diferentes programas de financiación a corto y largo plazo con el objetivo de conseguir un adecuado nivel de diversificación por tipo de producto, plazo e inversor. El detalle de las principales fuentes de financiación al cierre de 2013 se puede ver en los gráficos G14 y G15.

En relación con la financiación a corto plazo, la entidad mantiene un programa de pagarés de empresa con un saldo vivo máximo de 5.000 millones de euros y un programa de Euro Commercial Paper (ECP) por un importe nominal máximo de 3.500 millones de euros. El saldo vivo del programa de pagarés destinado mayoritariamente al mercado doméstico se ha reducido durante el año, básicamente a raíz de la reducción del saldo vivo colocado entre inversores no cualificados, que no se ha visto completamente compensado por el incremento del saldo de pagarés colocado a la clientela institucional.

A 31 de diciembre, el saldo vivo era de 2.793 millones de euros. Por otro lado, el programa de ECP, destinado a inversores cualificados internacionales, se ha incrementado ligeramente respecto al cierre de 2012, cuando el saldo vivo bajo dicho programa era de 37 millones de euros, y ha pasado a ser de 98,6 millones de euros al final de 2013.

Respecto a la financiación a largo plazo, la entidad registró en la Comisión Nacional del mercado de valores el 23 de abril de 2013 un programa de renta fija de valores no participativos por un importe máximo de emisión de 10.000 millones de euros. Durante 2013, Banco Sabadell realizó emisiones bajo dicho programa por un total de 3.400,3 millones de euro entre emisiones retenidas y colocadas a mercado. A lo largo del año, la entidad ha accedido al mercado en diferentes ocasiones, concretamente realizó una emisión pública de cédulas hipotecarias a cinco años por un total de 1.000 millones de euros, una emisión de cédulas hipotecarias de 200 millones a ocho años suscrita íntegramente por el Banco Europeo de Inversiones (BEI), una emisión de deuda sénior a tres años por un importe de 600 millones y 15 emisiones de bonos estructurados por un total de 131,9 millones y plazos comprendidos entre uno y once años.

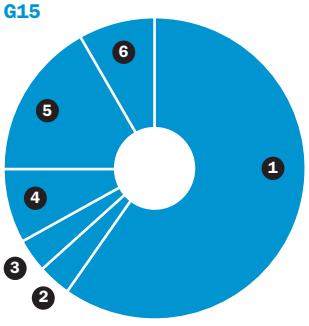
G14



Estructura de financiación

1	Preferentes	0,1%
2	Depósitos	69,3%
3	Emisiones *retail*	1,2%
4	*Repos*	4,7%
5	Financiación ICO	5,0%
6	Mercado mayorista	19,7%

G15



Desglose mercado mayorista

1	Células hipotecarias	62,0%
2	Deuda sénior	3,5%
3	Preferentes + Subordinadas	3,6%
4	Pagarés ECP + Institucionales	6,6%
5	Titulizaciones	16,4%
6	Deuda avalada	7,9%

Como fuente de financiación adicional, desde el año 1998 el grupo ha participado en sesenta y tres operaciones de titulización de activos (incluyendo las titulizaciones procedentes de Banco Guipuzcoano, Banco CAM, BMN y Banco Gallego) si bien una parte de los bonos emitidos fueron retenidos por la entidad como activos líquidos elegibles para operaciones de financiación con el Banco Central Europeo pero el resto de los bonos se colocaron en el mercado de capitales. A cierre de 2013, el saldo de bonos de titulización colocados en mercado era de 4.280 millones de euros. En cuanto con la financiación en los mercados mayoristas, la entidad ha experimentado, como el resto del sector, descensos en sus *ratings* por las principales agencias motivados por el descenso de la calificación crediticia a España.

En 2013, las tres agencias que evaluaron la calidad crediticia de Banco Sabadell fueron Standard & Poor's, Moody's y DBRS. A continuación se detallan los *ratings* actuales y la última fecha en la que se ha hecho alguna publicación reiterando este *rating*:

T14

	Largo plazo	Corto plazo	Perspectiva	Última revisión
Standard & Poor´s	BB	B	Negativa	15/10/13
Moody´s	Ba2	NP	Negativa	14/01/14
DBRS	A (low)	R1 (low)	Negativa	19/03/13

En el contexto de la última rebaja de calificaciones que acometió Moody's durante la segunda mitad de 2013 para diversas entidades españolas, y como resultado de la resolución de la revisión que tenían sobre Banco Sabadell desde el pasado mes de julio, el día 14 de enero de 2014, la agencia de calificación crediticia rebajó el *rating* de largo plazo de Banco Sabadell en 1 *notch* hasta Ba2 (desde Ba1), con perspectiva negativa. A pesar de esta rebaja, Moody's ha reconocido la capacidad de generación de ingresos del banco, comparándose favorablemente con sus competidores domésticos. Todas las agencias han remarcado la mejora de la posición de solvencia de Banco Sabadell tras las ampliaciones de capital llevadas a cabo en el mes de septiembre.

Durante 2013, el banco se ha reunido con las tres agencias. En estas visitas se han discutido temas como la estrategia del banco, las últimas adquisiciones, los resultados, el capital, la liquidez, los riesgos y la calidad crediticia, y la gestión de activos problemáticos.

Adicionalmente a estas fuentes de financiación, Banco Sabadell mantiene un colchón de liquidez en forma de activos líquidos para hacer frente a eventuales necesidades de liquidez. Desde el inicio de la crisis, el banco intensificó el ritmo de consolidación de este colchón (la primera línea de liquidez). Al cierre de 2010, el importe de la primera línea del grupo (en importe efectivo, valor de mercado y una vez aplicado el *haircut* del BCE para operaciones de política monetaria) era de 10.577 millones de euros. Al final de 2011, el importe de la primera línea se incrementaba a 11.399 millones de euros. Durante el año 2012, el banco siguió reforzando su base de activos líquidos principalmente mediante la creación de *gap* comercial a través de la red situando el saldo de la primera línea al cierre de 2012 en 17.396 millones de euros. Durante 2013 Banco Sabadell ha mantenido este colchón de liquidez, cerrando el año con un importe de la primera línea de 19.009 millones de euros.

Adicionalmente a la primera línea de liquidez, la entidad mantiene un cojín de activos hipotecarios y préstamos a administraciones públicas elegibles como colateral de cédulas hipotecarias y territoriales, respectivamente, que al final de 2013 añadían 7.960 millones en términos de capacidad de emisión de nuevas cédulas propias elegibles como colateral para el descuento en el BCE. Al cierre de 2013, la liquidez disponible ascendía a 26.969 millones de euros en importe efectivo, correspondiente al importe de la primera línea de liquidez más la capacidad de emisión de cédulas hipotecarias y territoriales de la entidad al

finalizar el año. Banco Sabadell participó en las subastas de liquidez a tres años del BCE celebradas el 22 de diciembre de 2011 y el 1 de marzo de 2012, por un importe total de 23.650 millones de euros, de las que 13.650 millones procedían de Banco CAM. A lo largo de 2013, la entidad ha ido amortizando paulatinamente parte de esta financiación y a 31 de diciembre mantenía una posición con el BCE por un importe de 8.800 millones de euros.

La gestión de la liquidez en Banco Sabadell tiene como objetivo garantizar la financiación de la actividad comercial a un coste y plazo adecuado minimizando el riesgo de liquidez. Las prácticas habituales en la gestión de la liquidez se detallan a continuación:

— Anualmente se elabora el plan de financiación considerando las necesidades de financiación derivadas de cada unidad de negocio y el importe a financiar en los mercados de capitales, diversificando entre los diferentes programas de financiación a corto y largo plazo.
— Regularmente se controla el cumplimiento del plan de financiación, identificando las desviaciones por unidad de negocio y actualizando el plan de financiación.
— Periódicamente se controla el nivel de compromisos asumidos por la entidad a corto plazo, la situación de tesorería y sus proyecciones futuras, para garantizar que la entidad mantiene liquidez suficiente para hacer frente a sus necesidades de financiación tanto a corto como a largo plazo.
— Finalmente, Banco Sabadell actualiza periódicamente el plan de contingencia de liquidez, para asegurar que dispone de activos líquidos suficientes para hacer frente a diferentes escenarios de estrés de liquidez, y paralelamente evalúa la calidad de su cartera de activos líquidos mediante un análisis de la sensibilidad de dichos activos ante diferentes escenarios de bajadas de *ratings* y movimientos de mercado.

Resultados del ejercicio

Banco Sabadell obtiene un beneficio neto de 247,8 millones de euros que triplica el resultado de 2012.

A cierre de ejercicio, el margen de intereses confirma la tendencia al alza y el menor coste de los depósitos y la gestión activa de diferenciales favorecen la mejora del margen.

La contención de costes de personal y administrativos a perímetro constante y la optimización de la red han permitido una mejora notable en la ratio de eficiencia.

Al cierre del ejercicio, la contribución del negocio de Banco CAM y de los negocios incorporados en 2013, así como la adecuada gestión de los diferenciales de clientes y el mayor margen aportado por la cartera de renta fija, han permitido paliar en buena medida los efectos que la negativa evolución de la curva de tipos y la reducción de los márgenes de clientes tuvieron en la cuenta de resultados consolidada de inicios del ejercicio. Banco Sabadell y su grupo cerraron el ejercicio de 2013 con un beneficio neto atribuido de 247,8 millones de euros, una vez efectuadas dotaciones a insolvencias y provisiones de la cartera de valores e inmuebles por un importe total de 1.763,6 millones de euros. En 2012, el beneficio neto atribuido fue de 81,9 millones.

El margen de intereses del año 2013 totalizó 1.814,7 millones de euros, situándose el 2,9% por debajo del obtenido en 2012. La aportación de Banco CAM desde junio de 2012 y de las adquisiciones de nuevos negocios en 2013 (BMN–Penedès, SabadellSolbank y Banco Gallego), la adecuada gestión de los diferenciales de clientes y el mayor margen aportado por la cartera de renta fija, entre otros, contrarrestaron en buena medida varios factores tales como la evolución decreciente de la curva de tipos y la reducción de los márgenes de clientes durante el primer semestre del año. En la segunda mitad del ejercicio, los márgenes iniciaron una tendencia de mejora, principalmente debido al abaratamiento del coste de los depósitos y al menor efecto de la curva de tipos en el reprecio de la inversión.

Los dividendos cobrados y los resultados de las empresas que consolidan por el método de la participación ascendieron en conjunto a 18,4 millones de euros, frente a un importe ligeramente negativo en 2012 (–1,9 millones). Destaca en este capítulo la aportación de los resultados procedentes del negocio de seguros y pensiones. Las comisiones netas ascendieron a 759,7 millones de euros y crecieron un 20,8% en términos interanuales. Este crecimiento se manifestó de forma generalizada en cada una de las diferentes tipologías de comisiones (por operaciones de riesgo, servicios, fondos de inversión y comercialización de seguros y pensiones) y respondió, tanto a un mayor esfuerzo comercial enfocado a rentabilidad, venta cruzada y cierre de la brecha de rentabilidad del negocio proveniente de Banco CAM como a la incorporación de los nuevos negocios comentados con anterioridad.

Los resultados por operaciones financieras totalizaron 1.479,2 millones de euros e incluyeron, entre otros, 927,8 millones por venta de activos financieros disponibles para la venta de renta fija, 437,3 millones por venta de la cartera de inversión a vencimiento, 58,8 millones por venta de la cartera de renta variable y 53,6 millones por resultados de la cartera de negociación. En el ejercicio de 2012, los resultados por operaciones financieras sumaron 546,2 millones de euros e incluyeron principalmente 270,3 millones por venta de activos financieros disponibles para la venta de renta fija, 166,3 millones por recompras de bonos de titulización y emisiones propias y 132,2 millones por resultados de la cartera de negociación.

Los otros productos y cargas de explotación totalizaron –163,1 millones de euros, frente a un importe de -142,5 millones en 2012. Dentro de este epígrafe, destacaron particularmente las dotaciones al fondo de garantía de depósitos, que totalizaron –135,4 millones.

Los gastos de explotación (personal y generales) del año 2013 ascendieron a 1.686,1 millones de euros, de los que 14,3 millones correspondieron a conceptos no recurrentes (básicamente costes de transformación relacionados con la adquisición de Banco Gallego). En términos de perímetro constante, los gastos de explotación recurrentes del ejercicio de 2013 disminuyeron un 12,5% en relación con el de 2012.

El significativo incremento del margen bruto en 2013 (34,4%), así como las políticas de contención de costes de explotación aplicadas, propiciaron que la ratio de eficiencia al cierre del año (excluyendo los resultados extraordinarios por venta de la cartera de inversión a vencimiento) fuera del 47,64%, mejorando notablemente con respecto a la ratio de eficiencia de 2012 (51,10%).
Como resultado de todo lo expuesto con anterioridad, el ejercicio de 2013

concluyó con un margen antes de dotaciones de 2.062,3 millones de euros, un 59,9% superior al obtenido en el año 2012. Las dotaciones para insolvencias y otros deterioros (de inmuebles y de activos financieros, principalmente) totalizaron 1.763,6 millones de euros e incluyeron dotaciones extraordinarias para cubrir las necesidades adicionales de provisión derivadas de la revisión de la clasificación de refinanciados. En 2012, el total de dotaciones ascendió a 2.540,6 millones de euros; una significativa parte de las mismas correspondió a dotaciones anticipadas de insolvencias e inmuebles, de acuerdo con los Reales Decretos Ley 2/2012 y 18/2012. La cobertura sobre el total de la exposición crediticia y de la cartera de inmuebles fue del 13,61% al cierre de 2013 y la cobertura específica de los activos dudosos por razones de morosidad, del 50,1%.

Las plusvalías por ventas de activos totalizaron 43,9 millones de euros e incluyeron la plusvalía neta de 25,6 millones obtenida en diciembre de 2013 por la venta de la participación que Banco Sabadell tenía en Centro Financiero BHD. En el ejercicio de 2012, las plusvalías por venta de activos fueron de 15,4 millones de euros, resaltando principalmente la plusvalía por la venta de la participación en Banco del Bajío.

La cuenta de resultados de 2012 incluyó un abono de 933,3 millones de euros en el epígrafe del fondo de comercio negativo, por aplicación del *badwill* generado en la integración de Banco CAM.

Una vez aplicados el impuesto sobre beneficios y la parte del resultado correspondiente a minoritarios, resultó un beneficio neto atribuido al grupo de 247,8 millones de euros al cierre de 2013, notablemente superior al obtenido en el ejercicio precedente (81,9 millones).

En miles de euros

	2013	% S/ATM	2012	% S/ATM	% 13/12
Intereses y rendimientos asimilados	4.863.170	2,92	4.735.621	3,43	2,7
Intereses y cargas asimiladas	(3.048.476)	(1,83)	(2.867.633)	(2,07)	6,3
Margen de intereses	**1.814.694**	**1,09**	**1.867.988**	**1,35**	**(2,9)**
Rendimiento de instrumentos de capital	7.329	0,00	9.865	0,01	(25,7)
Resultados de entidades valoradas por el método de la participación	11.107	0,01	(11.735)	(0,01)	—
Comisiones netas	759.670	0,46	628.689	0,45	20,8
Resultados de operaciones financieras (neto)	1.479.185	0,89	546.236	0,40	170,8
Diferencias de cambio (neto)	67.871	0,04	59.881	0,04	13,3
Otros productos y cargas de explotación	(163.062)	(0,10)	(142.478)	(0,10)	14,4
Margen bruto	**3.976.794**	**2,39**	**2.958.446**	**2,14**	**34,4**
Gastos de personal	(1.098.175)	(0,66)	(996.546)	(0,72)	10,2
Otros gastos generales de administración	(587.886)	(0,35)	(515.079)	(0,37)	14,1
Amortización	(228.447)	(0,14)	(156.925)	(0,11)	45,6
Margen antes de dotaciones	**2.062.286**	**1,24**	**1.289.896**	**0,93**	**59,9**
Provisiones para insolvencias y otros deterioros	(1.763.640)	(1,06)	(2.540.629)	(1,84)	(30,6)
Plusvalías por venta de activos	43.893	0,03	15.407	0,01	184,9
Fondo de comercio negativo	644	0,00	933.306	0,68	(99,9)
Resultado de las operaciones interrumpidas (neto de impuestos)	0	0,00	0	0,00	—
Impuesto sobre beneficios	(74.348)	(0,04)	398.055	0,29	—
Resultado consolidado del ejercicio	**268.835**	**0,16**	**96.035**	**0,07**	**179,9**
Resultado atribuido a intereses minoritarios	21.003		14.144		48,5
Resultado atribuido al grupo	**247.832**		**81.891**		**202,6**

T15

Margen de intereses

El margen de intereses del año 2013 totalizó 1.814,7 millones de euros, situándose un 2,9% por debajo del obtenido en 2012. Los volúmenes medios de créditos a la clientela se incrementaron el 16,6%, en tanto que los depósitos de clientes también crecieron, en términos de saldo medio, un 37,8%. Este aumento obedeció en buena parte a la incorporación de Banco CAM desde junio de 2012 y a las adquisiciones de nuevos negocios en diferentes momentos de 2013 (BMN–Penedès, Sabadell Solbank y Banco Gallego).

El ejercicio de 2013 presenta unas rentabilidades y unos márgenes inferiores al de 2012, teniendo el punto de inflexión en el segundo trimestre del año, a partir del cual se ha experimentado una mejora sustancial en los mismos como consecuencia principal del abaratamiento del coste de los depósitos y el menor impacto del efecto de la curva sobre las repreciaciones de la inversión.

En términos medios acumulados anuales, el margen sobre activos totales medios se situó en 1,09% (1,35% en 2012). La disminución de la rentabilidad media sobre los activos totales medios se debe a varios factores, entre los que destaca la disminución de los márgenes de clientes (consecuencia principal del efecto de la curva sobre el reprecio de la inversión y del encarecimiento del coste medio de los depósitos captados en el último trimestre de 2012), el incremento de los activos problemáticos respecto al año anterior, la menor rentabilidad media de las adquisiciones realizadas y el menor rendimiento de la cartera de renta fija.

En miles de euros

T16

	2013			2012		
	Volumen medio	Tipos	Resultados	Volumen medio	Tipos	Resultados
Caja, bancos centrales y entidades de crédito	4.529.883	0,90	40.794	4.568.908	1,20	54.773
Créditos a la clientela	105.997.323	3,64	3.859.745	90.942.333	4,11	3.736.363
Cartera de renta fija	28.629.589	3,28	938.310	21.293.577	3,55	755.683
Cartera de renta variable	1.961.883	—	0	2.093.708	—	0
Activo material e inmaterial	3.246.609	—	0	2.803.977	—	0
Otros activos	22.206.176	0,11	24.321	16.532.236	1,14	188.802
Total inversión	**166.571.463**	**2,92**	**4.863.170**	**138.234.739**	**3,43**	**4.735.621**
Entidades de crédito	25.838.912	(1,15)	(298.067)	24.986.726	(1,44)	(359.055)
Depósitos de la clientela	84.303.805	(1,93)	(1.627.349)	61.200.950	(2,06)	(1.260.409)
Mercado de capitales	29.654.453	(3,50)	(1.038.410)	29.724.584	(3,73)	(1.108.684)
Cesión temporal de activos	6.732.891	(1,05)	(70.657)	5.261.783	(1,13)	(59.380)
Otros pasivos	10.855.652	(0,13)	(13.993)	9.797.288	(0,82)	(80.105)
Recursos propios	9.185.750	—	0	7.263.408	—	0
Total recursos	**166.571.463**	**(1,83)**	**(3.048.476)**	**138.234.739**	**(2,07)**	**(2.867.633)**
Margen de intereses		**1,09**	**1.814.694**		**1,35**	**1.867.988**

Comisiones netas

Las comisiones netas del ejercicio de 2013 ascendieron a 759,7 millones de euros y crecieron un 20,8% en términos interanuales.

Las comisiones derivadas de operaciones de riesgo se incrementaron globalmente en 5,9 millones de euros, básicamente por el mayor importe de las comisiones de avales y créditos documentarios. Las comisiones de servicios aumentaron en 104,2 millones y destacan particularmente los mayores ingresos por tarjetas, cuentas a la vista y resto de servicios, en razón del crecimiento del volumen de operativa y de las nuevas incorporaciones dentro del perímetro de consolidación. Las comisiones de fondos de inversión y seguros y pensiones, finalmente, presentaron un crecimiento interanual de 20,8 millones de euros, por crecimiento de los patrimonios gestionados y por comercialización de nuevos planes de previsión social, principalmente.

En miles de euros

T17

	2013	2012	% 13/12
Operaciones de activo	113.177	114.301	(1,0)
Avales y otras garantías	103.757	96.582	7,4
Cedidas a otras entidades	(4.702)	(4.592)	2,4
Comisiones derivadas de operaciones de riesgo	**212.232**	**206.291**	**2,9**
Tarjetas	132.080	96.925	36,3
Órdenes de pago	45.167	44.109	2,4
Valores	52.786	56.491	(6,6)
Cuentas a la vista	72.488	49.417	46,7
Resto	121.497	72.838	66,8
Comisiones de servicios	**424.018**	**319.780**	**32,6**
Fondos de inversión	77.948	66.414	17,4
Comercialización de fondos de pensiones y seguros	45.472	36.204	25,6
Comisiones de fondos de inversión, fondos de pensiones y seguros	**123.420**	**102.618**	**20,3**
Total comisiones netas	**759.670**	**628.689**	**20,8**

Gastos de administración

Los gastos de explotación (personal y generales) de 2013 ascendieron a 1.686,1 millones de euros, de los que 14,3 millones correspondieron a conceptos no recurrentes (básicamente costes de transformación relacionados con la adquisición de Banco Gallego). En términos de perímetro constante, los gastos de explotación recurrentes del ejercicio de 2013 disminuyeron un 12,5% en relación con el ejercicio de 2012. En particular, las diversas medidas aplicadas dentro del programa de eficiencia operativa, tanto en los procesos administrativos de oficinas como en otros ámbitos, comportaron una reducción de los gastos de personal recurrentes en perímetro constante del 13,2%. Los otros gastos administrativos recurrentes en perímetro constante, por su parte, también mostraron una evolución favorable en términos relativos y disminuyeron un 11,4% en relación con el ejercicio de 2012.

En miles de euros

T18

	2013	2012	% 13/12
Sueldos y salarios	(814.712)	(748.944)	8,8
Cargas sociales	(179.597)	(156.349)	14,9
Otros gastos de personal	(103.866)	(91.253)	13,8
Gastos de personal	**(1.098.175)**	**(996.546)**	**10,2**
Tecnología y sistemas	(84.980)	(66.875)	27,1
Comunicaciones	(27.892)	(27.323)	2,1
Publicidad	(54.269)	(48.261)	12,4
Inmuebles e instalaciones	(155.419)	(152.873)	1,7
Impresos y material de oficina	(8.004)	(6.862)	16,6
Tributos	(98.619)	(73.212)	34,7
Otros gastos	(158.703)	(139.673)	13,6
Otros gastos administrativos	**(587.886)**	**(515.079)**	**14,1**
Total gastos de administración	**(1.686.061)**	**(1.511.625)**	**11,5**

Dotaciones y deterioros

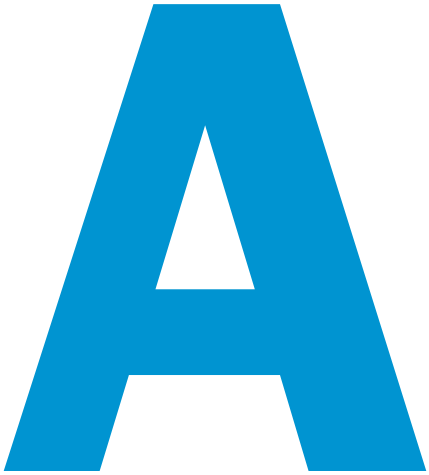
Durante 2013, el grupo ha destinado 1.763,6 millones de euros de resultados a reforzar el nivel de provisiones y saneamientos de su balance.

En miles de euros

T19

	2013	2012	% 13/12
Dotaciones para insolvencias	(1.147.131)	(1.405.685)	(18,4)
Inmuebles	(591.158)	(821.080)	(28,0)
Deterioros de participaciones	(33.287)	(235.233)	(85,8)
Deterioros de activos financieros disponibles para la venta de renta variable	(44.065)	(50.565)	(12,9)
Otras dotaciones y deterioros	52.001	(28.066)	—
Total dotaciones y deterioros	**(1.763.640)**	**(2.540.629)**	**(30,6)**

Adquisiciones del ejercicio de 2013

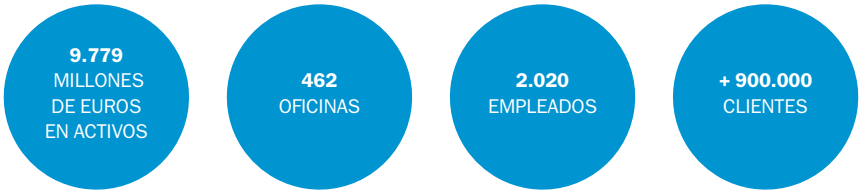


Banco Sabadell con las adquisiciones de 2013 ha dado un paso más en su consolidación como un gran banco nacional, líder en solvencia y calidad de servicio.

Integraciones recientes		Total activos (millones de euros)
2008	BBVA Miami	**80**
2009	BNY Mellon	**83**
2010	**Banco Guipuzcoano**	**97**
2011	Lydian	**100**
2012	**CAM**	**162**
2013	**Caixa Penedès** **Banco Gallego** **Lloyds Bank**	**163**

Adquisición de activos procedentes de BMN–Penedès

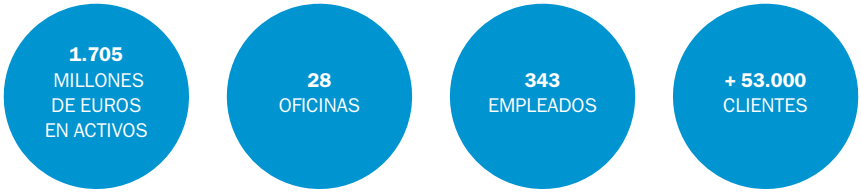
Con la integración del negocio BMN–Penedès, el banco impulsará su negocio de banca minorista en su territorio de origen y se situará asimismo como cuarta entidad en Cataluña, con una cuota de oficinas cercana al 12%.



Banco Sabadell y Banco Mare Nostrum, S.A. (BMN) suscribieron, el 18 de diciembre de 2012, un contrato de cesión de activos y pasivos con objeto de transmitir a favor de Banco Sabadell determinados activos y pasivos del negocio bancario de la Dirección Territorial de Cataluña y Aragón de BMN (en adelante, BMN–Penedès). El 31 de mayo de 2013 se formalizó la operación, realizándose la toma de control por parte de Banco Sabadell el 1 de junio de 2013. Esta operación comprendió la adquisición de unos activos y pasivos totales que ascendieron a 9.779 y 9.625 millones de euros, respectivamente, con una inversión crediticia de 9.433 millones de euros y unos depósitos de aproximadamente 9.200 millones de euros. El importe de la diferencia entre los activos netos y pasivos supuso una contraprestación a percibir por BMN de 154 millones de euros. Tras esta operación, la estructura comercial de Banco Sabadell en Cataluña se reorganizó, creándose una nueva dirección territorial, en la que se integraron tanto las oficinas de Banco Sabadell como las de BMN-Penedès. En Aragón, las nuevas oficinas incorporadas se integraron en la actual Dirección Territorial Norte. Con esta nueva configuración, destacan las ventajas de una gestión centralizada a nivel territorial y la capacidad de especialización para atender las necesidades de cada región.

Adquisición de Lloyds Banking Group España

Esta operación comporta una oportunidad de reforzar nuestra posición en el segmento de no residentes en España y también de incorporar a nuestro accionariado un socio de prestigio internacional.



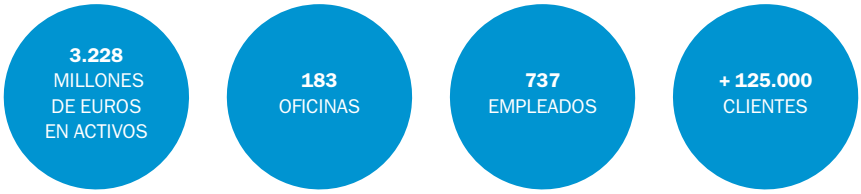
El banco suscribió el contrato de compraventa con Lloyds TSB BANK PLC con fecha 29 de abril de 2013 para la adquisición de la totalidad de acciones de Lloyds Bank International, S.A.U. (LBI) y Lloyds Investment España, S.G.I.I.C., S.A.U. (Lloyds Investment), filiales españolas de Lloyds Bank. El 30 de junio de 2013 se realizó la toma de control de las citadas entidades objeto de la transacción. Con posterioridad a la adquisición se modificó la razón social de LBI, que pasó a denominarse Sabadell Solbank, S.A.U. Adicionalmente, se redenominaron las filiales vinculadas al grupo de LBI. La operación supuso la adquisición de un total de activos y pasivos de 1.705 millones de euros y el negocio adquirido consiste fundamentalmente en préstamos con garantía hipotecaria (97% del total de la inversión crediticia bruta que ascendía a 1.598 millones de euros) y depósitos a particulares no residentes.

La contraprestación por la adquisición de la totalidad de acciones de ambas compañías españolas consistió en la entrega de 53.749.680 acciones de Banco Sabadell procedentes de la autocartera, cuyo valor razonable en la fecha de toma de control ascendió a 68,5 millones de euros (84 millones de euros en la fecha en que se suscribió el contrato de compraventa entre Banco Sabadell y Lloyds Bank), así como en la recepción de efectivo por parte de Banco Sabadell por importe de 1,5 millones de euros en concepto de ajuste al precio.

Esta participación proporciona a Lloyds Bank la condición de accionista estable puesto que se ha comprometido a no transmitir las acciones recibidas hasta el 30 de abril de 2015 y adicionalmente se ha establecido una alianza estratégica con esta entidad a largo plazo en los ámbitos de Banca Comercial, Corporativa y Privada.

Esta transacción no ha tenido efecto en las ratios de capital de Banco Sabadell, dado que con la participación suscrita por Lloyds Bank se absorbe el consumo de capital por los requerimientos de los activos adquiridos.

La incorporación de Banco Gallego nos permite reforzar nuestra posición en pymes y clientes de banca personal en la comunidad gallega, incrementar la cuota de oficinas al 7% y operar bajo la marca SabadellGallego.



Banco Sabadell presentó el 17 de abril de 2013 una oferta en el proceso de adjudicación y venta de Banco Gallego, S.A. y negoció con el Fondo de Reestructuración Ordenada Bancaria (FROB) los términos del posible contrato de su compraventa. Posteriormente, el 19 de abril de 2013 resultó adjudicatario del proceso y procedió a la suscripción del contrato de compraventa de la totalidad de las acciones de Banco Gallego, S.A., por el precio de un euro. Todo ello bajo la premisa de que el cierre se llevaría a cabo una vez realizada una previa ampliación de capital de Banco Gallego, S.A., a cargo del FROB, de 245 millones de euros y a la ejecución de las actuaciones de gestión de los instrumentos híbridos de Banco Gallego, S.A. en ejecución del plan de resolución de la entidad. El 28 de octubre de 2013 se realizó la toma de control de las citadas entidades.

Adicionalmente, está prevista la fusión por absorción por parte de Banco Sabadell de Banco Gallego, S.A. y SabadellSolbank y la integración de ambas entidades con el banco durante el primer trimestre de 2014.

Negocios



Banco Sabadell lidera el cuarto grupo bancario privado español, integrado por diferentes entidades financieras, marcas, sociedades filiales y sociedades participadas que abarcan todos los ámbitos del negocio financiero. El desarrollo de la entidad se orienta al crecimiento rentable que genere valor para los accionistas, a través de una estrategia de diversificación de negocios basada en criterios de rentabilidad, eficiencia y calidad de servicio, con perfil de riesgo conservador y dentro del marco de los códigos éticos y profesionales y tomando en consideración los intereses de los diferentes grupos de interés.

El modelo de gestión del banco se enfoca a la permanencia del cliente a largo plazo, mediante una actividad constante de fidelización de la cartera de clientes fundada en la iniciativa y la proactividad en la relación. El banco tiene una oferta global de productos y servicios, un equipo humano cualificado, una plataforma tecnológica con capacidad para el crecimiento y una orientación permanente a la búsqueda de la calidad. El grupo cuenta con cuatro grandes áreas de negocio: Banca Comercial; Banca Corporativa y Negocios Globales; Mercados y Banca Privada, y BS América. Dispone de seis direcciones territoriales con responsabilidad plena e integrada y con áreas de apoyo con foco en el negocio.

Banca Comercial

Banca comercial es la línea de negocio con mayor peso en el grupo. Centra su actividad en la oferta de productos y servicios financieros a grandes y medianas empresas, pymes, comercios y autónomos, colectivos profesionales, otros particulares y bancaseguros. Su grado de especialización le permite prestar un servicio personalizado de calidad totalmente adaptado a las necesidades de sus clientes, bien sea a través del experto personal de su amplia red de oficinas multimarca o mediante los canales habilitados con objeto de facilitar la relación y la operatividad a distancia.

SabadellAtlántico es la marca de referencia que opera en la mayor parte del mercado español, salvo en Asturias y León, zonas en las que centra su actividad SabadellHerrero; en el País Vasco, Navarra y La Rioja, donde el protagonismo es para las oficinas de SabadellGuipuzcoano, y en la Comunidad Valenciana y Murcia, en el que Banco Sabadell actúa bajo la marca SabadellCAM. Durante el pasado ejercicio, además, se añade a la estrategia multimarca del grupo la denominación SabadellGallego para las oficinas de la comunidad gallega, fruto de la reciente adquisición de Banco Gallego por parte de Banco Sabadell. SabadellSolbank, por su parte, atiende de manera prioritaria las necesidades del segmento de europeos residentes en España, mediante una red de oficinas especializada que opera únicamente en Canarias, Baleares y en las zonas costeras del sur y el levante español. Finalmente, ActivoBank enfoca su actividad a los clientes que operan exclusivamente a través de Internet o mediante el canal telefónico.

Banca Corporativa y Negocios Globales

Banca Corporativa y Negocios Globales ofrece productos y servicios a grandes corporaciones e instituciones financieras nacionales e internacionales. Agrupa las actividades de banca corporativa, financiación estructurada, *corporate finance*, capital desarrollo, negocio internacional y *consumer finance*.

La gestión global de los clientes grandes corporaciones se realiza mediante un equipo de profesionales ubicados en Madrid, Barcelona, Londres, París y Miami. El modelo de negocio se basa en la oferta de servicios de financiación especializados y en una oferta global de soluciones, que abarcan desde los servicios de *cash management* hasta las soluciones más complejas y adaptadas, en los ámbitos de la financiación (ya sea bancaria u originación de bonos), cobertura de riesgos, operativa de internacional, etc.

En financiación estructurada, Banco Sabadell dispone de un equipo con presencia física en Madrid, Barcelona, Alicante, Bilbao, Miami y Nueva York, con más de veinte años de experiencia en la creación y estructuración de operaciones, tanto en el ámbito de la financiación corporativa como en *project finance*.

Sabadell Corporate Finance es la filial de Banco Sabadell que desarrolla la actividad de asesoramiento en fusiones y adquisiciones. Participa en operaciones corporativas de venta o adquisición de compañías, procesos de búsqueda o sustitución de socios y emite informes de valoración como expertos independientes.

En capital desarrollo, Banco Sabadell centra su actividad en la toma de participaciones temporales en empresas y/o proyectos, no financieros.

En negocio internacional, la presencia del banco se orienta a los mercados de especial interés para las empresas activas en comercio exterior, disponiendo para ello de una extensa red de oficinas, filiales y entidades participadas en el extranjero para facilitar la operativa de los clientes en otros países. Del mismo modo, Banco Sabadell mantiene acuerdos de colaboración con más de 2.800 bancos corresponsales de todo el mundo, que complementan nuestra capacidad para garantizar la máxima cobertura mundial a nuestros clientes.

Sabadell Fincom es la compañía del grupo especializada en financiación al consumo. Su actividad se centra en la financiación al consumo desde el punto de venta, para la adquisición de automóviles, equipos informáticos, electrodomésticos, salud y otros.

Mercados y Banca Privada

Banco Sabadell ofrece una oferta global de productos y servicios para los clientes que confían al banco la gestión de su ahorro e inversión, que incluye desde el análisis de alternativas hasta la intervención en los mercados, la gestión activa del patrimonio y su custodia. Agrupa y gestiona así, de forma integrada, SabadellUrquijo Banca Privada; inversiones, producto y análisis; tesorería y mercado de capitales, y contratación y custodia de valores.

Mercados y Banca Privada confirma, por tanto, su vocación de ofrecer productos y servicios de alto valor con el objetivo de asegurar la máxima rentabilidad para el cliente, optimizando los procesos de inversión con análisis rigurosos y gestión con una alta calidad profesional.

El banco dispone de un proceso de generación y aprobación de productos y servicios que garantiza que toda la oferta dirigida a los clientes supera los requerimientos en términos de calidad, rentabilidad y adecuación a las necesidades del mercado. La permanente revisión de los procedimientos y las prácticas de identificación del perfil de riesgo de los clientes asegura que las ofertas realizadas y la gestión de los activos se efectúan teniendo en cuenta dicho perfil de riesgo y que se cumplen todas las medidas de protección derivadas de la Directiva Europea de Mercados Financieros (MiFID) y su traducción en la regulación de nuestro país. El esfuerzo por adecuar la oferta de productos y servicios a las necesidades de cada cliente ha permitido reforzar y mejorar la posición del banco en la intermediación y acceso a nuevos mercados, ofrecer nuevos servicios al cliente, generar nuevas oportunidades en la gestión de inversión colectiva y consolidar el reconocimiento de SabadellUrquijo Banca Privada.

Gestión de Activos

En 2012 se puso en marcha un nuevo marco de gestión y una nueva estructura para la gestión de activos relacionados con el sector inmobiliario y activos en mora. Solvia, empresa gestora de activos inmobiliarios del grupo, tiene el *expertise* inmobiliario de todo el ciclo de promoción y construcción. En 2013 se ha creado una unidad especializada en la resolución hipotecaria de particulares, cuyo objetivo es anticipar la gestión de la morosidad.

BS América

El negocio de Banco Sabadell América está integrado por diversas unidades de negocio, participadas y oficinas de representación, que en su conjunto gestionan las actividades del negocio financiero de banca corporativa, banca privada y banca comercial. Este negocio está gestionado desde Miami, donde Banco Sabadell dispone de una International Full Branch que opera desde 1993. En el año 2012, Sabadell abrió una oficina de representación en Nueva York desde la que se gestiona buena parte del negocio de financiación estructurada.

Durante el ejercicio de 2013, Banco Sabadell continuó con el proyecto de consolidación de banca doméstica en el estado de Florida a través de su filial Sabadell United Bank, con la potenciación del negocio de banca asociada y programas de mejora de eficiencia operativa.

En el mes de diciembre se firmó el acuerdo de JGB Bank, con sede en Miami, y en el mes noviembre de 2013 se adquirió el negocio de banca privada internacional de la agencia de Lloyds TSB Bank en Miami, el cual se integrará al balance de la International Full Branch. De esta forma se completó la sexta operación corporativa de Banco Sabadell en la zona en cinco años, tras la adquisición de TransAtlantic Bank en 2007, la incorporación del negocio de banca privada de BBVA en 2008, la compra de Mellon United National Bank en 2010, la compra de los activos y pasivos de Lydian Private Bank en 2011 y la adquisición de los activos y pasivos de la agencia de Caja de Ahorros del Mediterráneo en Miami en 2012. Sabadell dispone de oficinas de representación en México, Venezuela, Brasil y la República Dominicana, prestando atención y servicio a los clientes en la región.

Banca Comercial en 2013

En un entorno de elevada complejidad, el ejercicio de 2013 vino marcado por el desarrollo de una intensa actividad comercial enfocada básicamente a la inversión crediticia y a la captación de nuevos clientes y depósitos. Todo ello aprovechando la creciente capilaridad de la red conseguida con las recientes adquisiciones, con resultados satisfactorios y especialmente meritorios al contemplar el esfuerzo adicional que supuso la convivencia con los procesos de integración de nuevas redes comerciales.

De especial relevancia en este sentido fue la integración completa de las oficinas del grupo BMN en Cataluña y Aragón, además de las oficinas de Banco Gallego en Galicia, que actúan bajo la tutela de Banca Comercial desde el último trimestre del año, a la espera de la integración operativa que se llevará a cabo durante el primer trimestre de 2014, junto con la de las oficinas de Lloyds Bank International en España.

En miles de euros

T1 Banca Comercial

	2013	2012*	% 13/12
Margen de intereses	**1.321.702**	**1.278.303**	**3,4**
Comisiones netas	590.438	488.774	20,8
Otros ingresos	(48.835)	(79.921)	(38,9)
Margen bruto	**1.863.305**	**1.687.156**	**10,4**
Gastos de explotación	(1.255.472)	(1.124.270)	11,7
Margen de explotación	**607.833**	**562.886**	**8,0**
Pérdidas por deterioro de activos	(353.013)	(398.995)	(11,5)
Resultado antes de impuestos	**254.820**	**163.891**	**55,5**
Ratios (%):			
ROE (beneficio sobre recursos propios medios)	5,6%	4,6%	
Eficiencia (gastos generales de administración sobre margen bruto)	67,4%	66,6%	
Ratio de morosidad	11,4%	9,0%	
Ratio de cobertura de dudosos	57,4%	76,1%	
Volúmenes de clientes (millones de euros)			
Inversión crediticia	83.255	73.752	12,9
Recursos	89.657	70.669	26,9
Valores depositados	7.556	8.022	(5,8)
Otros datos			
Empleados y empleadas	12.180	10.924	11,5
Oficinas nacionales	2.356	1.839	28,1

* En 2012 se incluye los resultados procedentes de Banco CAM a partir del mes de junio inclusive.

En 2013 se ha alcanzado una cuota del 67% en el segmento de grandes empresas.

Segmentos

Empresas, negocios y administraciones públicas

Un año más y en línea con lo previsto en el plan director vigente hasta 2013, la captación de nuevos clientes empresas se configuró como un elemento fundamental de la actividad de la red de oficinas de empresa. Durante el pasado ejercicio, 91.695 empresas pasaron a ser nuevos clientes de Banco Sabadell, el 25,4% más que en el año anterior, con un crecimiento interanual del 15,6% en grandes empresas. Especialmente digna de mención es la cuota del 67,0% alcanzada en este segmento. Cabe destacar, en este sentido, el valor añadido que supone disponer de una red especializada en la gestión de clientes del segmento de grandes empresas, que a cierre de ejercicio contaba con un total de 70 oficinas distribuidas por todo el territorio. Para los segmentos de pequeñas, medianas y grandes empresas, se lanzó durante el segundo trimestre del año la Cuenta Expansión Empresas, nuevo producto que vino a completar la competitiva oferta de captación de la que dispone el banco y que es exclusiva para este segmento. La nueva cuenta facilita la operativa a las empresas, ya sea nacional o internacional, e incorpora además como servicio añadido un *software* gratuito que constituye una excelente herramienta de banca *online* con la que controlar y gestionar su tesorería. Coincidiendo con el lanzamiento de la Cuenta Expansión Empresas, se puso en marcha un plan de acompañamiento para empresas, con objeto de acercar la oferta de productos y servicios del banco a los nuevos clientes. En el segmento negocios, la cuota de mercado del banco experimentó durante 2013 un crecimiento significativo,

un 13,4% más que en 2012, gracias a los buenos resultados en la captación de nuevos clientes. La Cuenta Expansión Negocios continuó siendo el producto clave con el que instrumentar la actividad de captación y vinculación de nuevos clientes, así como para su operativa habitual. Al final del ejercicio se habían contratado 96.848 nuevas cuentas. Por otra parte y aproximadamente un año después de su puesta en marcha, se consolidó de forma exitosa el plan de acompañamiento para negocios iniciado durante el año 2012, enfocado en rentabilizar la gestión del gran número de nuevos clientes de este segmento y garantizar un servicio de calidad, potenciando la vinculación temprana de los mismos con actuaciones centralizadas. Por otra parte, durante todo el ejercicio se afianzaron las acciones continuadas para la gestión de créditos preconcedidos destinados a satisfacer las necesidades de financiación de autónomos, comercios y negocios. Finalmente, cabe destacar el posicionamiento del banco un año más como referente financiero en el sector de franquicias, con un notable aumento de la financiación para la apertura de nuevos negocios.

En el capítulo de las administraciones públicas, se obtuvieron durante 2013 resultados satisfactorios en todos los apartados de negocio, con mención especial a la adjudicación de diferentes concursos para la gestión de tesorería de los organismos públicos, y a la captación de nuevos clientes y recursos, con incrementos interanuales del 11,6% y 28,0%, respectivamente. Por otra parte, Banco Sabadell mantuvo su excelente posicionamiento en instrumentos creados por el Estado para la financiación y gestión de pagos de las comunidades autónomas (Fondos de Liquidez Autonómico y Fondos de Financiación para el Pago a Proveedores).

Durante todo el ejercicio de 2013, Banco Sabadell mantuvo como prioridad de negocio facilitar el acceso al crédito a las empresas, realizando una intensa actividad comercial con foco prioritario en la financiación de autónomos y empresas, vehiculada a través del Plan Crecimiento. El banco se ha marcado como objetivo incrementar la cuota de inversión en sus clientes, siempre desde el conocimiento del cliente y de sus necesidades, y aplicando la calidad y el rigor habitual en su política de concesión de riesgos, factor diferencial que siempre ha caracterizado al grupo. El volumen de nueva financiación a medio y largo plazo a empresas ascendió hasta 5.292 miles de euros a cierre de ejercicio. En lo que se refiere a la financiación de circulante, se apostó por la anticipación al nuevo marco normativo previsto para 2014, desarrollando ya los nuevos productos de Adeudos Directos B2B y Core, que garantizan a los clientes mayor seguridad en sus transacciones comerciales. Todo ello sin olvidar la financiación especializada como *factoring* y *confirming*, mayoritariamente en su vertiente internacional, que un año más permitieron dar solución a los clientes en sus necesidades de gestión de cobros y pagos en todo el mundo. Las líneas ICO se configuraron un año más como una de las principales herramientas en este capítulo, concentrando una intensa actividad enfocada a dar soluciones de financiación a empresas y autónomos, situando a Banco Sabadell en la segunda posición del *ranking* de entidades, con una cuota del 20,5%. Los incrementos de volúmenes y de cuota en términos interanuales ascendieron al 108,8% y el 67,5%, respectivamente. Las líneas más contratadas fueron la ICO empresas y emprendedores, con 2.434 millones de euros, y la ICO exportadores, con 335 millones, siendo, en esta última, la primera entidad del mercado con una cuota del 23,9%, igual que en ICO internacional e ICO garantía SGR, alcanzando cuotas respectivas del 19,9% y el 30,0%.

En el ámbito del negocio internacional, el banco siguió apostando de forma decidida en el apoyo de las empresas españolas que están realizando operativa fuera del ámbito nacional, tanto a través de herramientas de financiación, de servicio y de formación. El programa Exportar para Crecer de Banco Sabadell facilita a la empresa exportadora/importadora una solución para prácticamente todas sus necesidades, financieras y no financieras, y una completa oferta de utilidades de tipo informativo y práctico. En un entorno de crecimiento de la operativa de negocio internacional en España, destacan las cuotas obtenidas a cierre de ejercicio por Banco Sabadell en créditos documentarios Export e Import del 24,0% y del 14,8%, respectivamente.

En materia de financiación a medio y largo plazo, Banco Sabadell continuó en 2013 siendo una entidad de referencia en *leasing*, financiación mobiliaria y en proyectos de ampliación y renovación de inmovilizado. Como significativos destacan los crecimientos interanuales en *renting* de vehículos y en el *renting* para la financiación de bienes de equipo, del 40,1% y 36,4%, respectivamente, siendo a su vez un referente en el mercado de soluciones vinculadas a la eficiencia energética. También cabe señalar la creación de un producto específico de *renting* destinado al sector turístico, que comprende una solución de financiación a medida para ese segmento, ya que integra en una sola cuota fija durante todo el plazo de la operación, los bienes y servicios que precise el cliente.

Asimismo, 2013 supuso la consolidación del modelo de atención a los clientes del segmento institucional y de la política de precios institucionales. Desde el punto de vista de actividad comercial, destaca la captación y recuperación de clientes significativos por su aportación a los volúmenes de recursos, además de la puesta en marcha de palancas comerciales como la distribución institucional de tesorería, Ibersecurities, la gestora de fondos de Banco Sabadell y los servicios de custodia y depositaría, que deben consolidar el fortalecimiento del negocio con este segmento de clientes.

Finalmente y durante el último mes del año, se dio un nuevo paso en la gestión diferenciada de segmentos de negocio, creando una nueva área específica de gestión dedicada a las empresas relacionadas con el negocio agrario.

En miles de euros

T2 Empresas

	2013	2012	% 13/12
Margen de intereses	700.767	732.406	(4,3)
Comisiones netas	221.664	207.099	7,0
Otros resultados	55.779	49.868	11,9
Margen bruto	**978.210**	**989.373**	**(1,1)**
Volúmen de clientes (millones de euros)			
Inversión crediticia	44.983	41.428	8,6
Recursos	40.443	32.226	25,5
Valores	4.897	5.053	(3,1)
Ratio de morosidad	**12,49%**	**10,06%**	**—**

Particulares

Se supera por tercer año consecutivo el récord histórico de captación de clientes particulares en Banco Sabadell

En miles de euros

T3 Particulares

	2013	2012	% 13/12
Margen de intereses	620.927	545.896	13,7
Comisiones netas	368.773	281.676	30,9
Otros resultados	14.446	10.008	44,3
Margen bruto	**1.004.146**	**837.580**	**19,9**
Volúmen de clientes (millones de euros)			
Inversión crediticia	38.271	32.301	18,5
Recursos	49.214	38.397	28,2
Valores	2.659	2.969	(10,5)
Ratio de morosidad	**10,44%**	**8,32%**	**—**

El año 2013, ejercicio que cerraba el plan director a tres años CREA, tuvo especial relevancia en la consecución de los objetivos de crecimiento en el segmento de particulares fijados a inicios del anterior plan, con la consolidación de la integración de Banco CAM (en diciembre de 2012), la culminación de la integración de la red de BMN-Penedès en Cataluña y Aragón (en octubre de 2013) y que supuso un crecimiento superior al millón de clientes, además de la adquisición de Banco Gallego y SabadellSolbank (anteriormente Lloyds Bank International en España). Adicionalmente al crecimiento inorgánico aportado por las citadas integraciones, la apuesta continuada por una intensa actividad comercial en captación, supuso sumar más de 372.430 nuevos clientes particulares, obteniendo un incremento del 9,9% en términos interanuales, superando por tercer año consecutivo el récord histórico de captación en Banco Sabadell.

Los extraordinarios resultados del ejercicio de 2013 son fruto de la combinación de tres pilares básicos; notoriedad e imagen de marca, oferta competitiva y calidad de servicio, con un intenso direccionamiento comercial de nuestra red de oficinas, que ha superado con creces el reto de la convivencia de dos modelos de gestión diferenciados, por una parte el dirigido al segmento de rentas medias, con foco en producto y eficiencia, y el destinado a clientes de banca personal, con gestión personalizada y diferenciación como aspectos clave.

En términos de notoriedad, en 2013 se continuó con la estrategia de imagen de marca iniciada en los anteriores años, destacando tres grandes campañas globales: dos de ellas centradas en la gestión y actitud frente al cambio, tituladas "El cambio para los que creen que ha llegado el momento de cambiar" y "Entrevistas sobre el cambio con Julia Otero", y una tercera centrada en producto, con la presentación de los Planes Personalizados de Futuro. Como refuerzo a las anteriores, se realizaron actuaciones específicas para algunos territorios, como la campaña "Crecemos", coincidiendo con la puesta de largo de la marca SabadellGallego, o la campaña "Seny" en Cataluña, continuista respecto a la ya iniciada en el año anterior. Finalmente, las numerosas campañas locales en determinadas poblaciones significativas han dinamizado el tráfico hacia las oficinas, teniendo a su vez un impacto positivo en imagen de marca del banco.

En producto destaca un año más la Cuenta Expansión, que sigue siendo una excelente carta de presentación del banco, vehiculando con éxito la captación y vinculación de nuevos clientes. Con unas condiciones muy competitivas que la convierten en producto líder de mercado, se ha consolidado ampliamente en la red de oficinas y en nuestros clientes.

El banco continuó apostando por ofrecer la mejor calidad de servicio a sus clientes, siendo este un atributo clave en la propuesta de valor de Banco Sabadell, y así lo demuestra la calificación obtenida en el estudio independiente de Stiga, "Equos – RCB Análisis de Calidad Objetiva en Redes Comerciales Bancarias 2013", que situó a Banco Sabadell como una de las entidades líder de mercado, hecho de especial relevancia durante el pasado ejercicio, en el que se consolidó la integración de la red de oficinas procedentes de Banco CAM.

En la actividad dirigida al segmento de banca personal, destaca el despliegue del modelo de gestión diferencial en SabadellCAM, territorio muy focalizado hasta la fecha en clientes de rentas medias procedentes de Banco CAM. La oferta de captación y vinculación ha seguido basada en la Cuenta Expansión Premium, destinada a clientes con elevados ingresos recurrentes o con una situación patrimonial relevante. En paralelo, la actividad continuó centrada en la captación de recursos de clientes, apostando durante el pasado ejercicio también por los de fuera de balance, por actividad de intermediación, como muestra el incremento del 16,7% en volúmenes gestionados en fondos de inversión, en comparación con el ejercicio anterior.

Para el segmento de rentas medias, el foco se centró en ofrecer un producto competitivo, la Cuenta Expansión, y que permitiera un modelo de gestión eficiente. La intensidad de la actividad comercial de la red permitió alcanzar la cifra de 234.928 nuevas contrataciones, el 35,1% más que en 2012, que representó además un flujo muy significativo de ingresos recurrentes (requisito de contratación de la Cuenta Expansión), así como de la operativa de recibos domiciliados, que se incremento en el 23,0% respecto a 2012. Adicionalmente, este incremento del número de clientes se reflejó también en los recursos, tanto de balance como de fuera de balance, permitiendo alcanzar la cifra de 27.426,0 millones de euros, un incremento del 10,3% en términos interanuales.

En el capítulo de la financiación hipotecaria, la actividad se enfocó de forma prioritaria a financiar la vivienda propia, representando esta un 43,4% del total de préstamos vivienda. La cuota de mercado de nueva contratación de préstamos vivienda se situó (dato acumulado hasta septiembre) en el 5,0% considerando los volúmenes y en el 4,8% en lo que se refiere al número de operaciones, cuando en el mismo mes del año anterior se situaba en el 5,2% y 3,7%, respectivamente.

En un contexto de leve recuperación de la demanda, los préstamos consumo contratados durante el ejercicio de 2013 presentaron una evolución muy positiva, gracias a la mayor actividad comercial de las oficinas, a la consolidación de los canales a distancia como dinamizadores de contratación de préstamos preconcedidos, al potencial de la Línea Expansión como producto que facilita la liquidez a las familias para financiar sus gastos habituales y a los nuevos acuerdos de financiación de estudios para escuelas de negocio y universidades, que han reafirmado a Banco Sabadell como entidad de referencia en el sector.

Por su parte, el negocio de medios de pago mantuvo el excelente ritmo de crecimiento observado en los últimos años, alcanzando un parque de tarjetas de 4,1 millones y una cuota de facturación del 6,1%. La facturación de TPVs se incrementó el 17,9% con respecto al año anterior y la cuota de mercado se situó en el 12,3% a cierre de 2013. Durante el pasado ejercicio se realizaron distintos pilotos de pagos a través de móvil y se implantó la comercialización estandarizada de las tarjetas con tecnología Contactless (sin contacto). Asimismo, se desarrollaron distintas

soluciones de cobro a través de dispositivos móviles (TPV móvil e Instant TPV), siendo una de las entidades más innovadoras en este campo.

En relación con el segmento de extranjeros de turismo residencial, gestionado principalmente a través de la marca SabadellSolbank, Banco Sabadell refuerza su posicionamiento con la integración en diciembre de 2012 de Banco CAM y la compra en julio de 2013 del negocio de Lloyds Bank International en España, operaciones que posicionan a Banco Sabadell como la entidad de referencia en el segmento de extranjeros. Además, la operación de compra de Lloyds Bank International en España incluye el establecimiento de un acuerdo de prescripción y atención preferencial de clientes de Lloyds Banking Group en el Reino Unido (con el 25% de cuota de mercado en este país) que necesitan bancarizarse en España, asegurando así la entrada recurrente de clientes de esta nacionalidad. El número de clientes de este segmento cerró el ejercicio muy cerca de los 411.700, con un incremento respecto a 2012 del 82,5%. Por su parte el patrimonio gestionado se situó en 6.822,0 millones de euros.

Finalmente ActivoBank, con más de 56.340 clientes a cierre de ejercicio, centró su actividad en la gestión patrimonial, con volúmenes superiores a los 1.411,3 millones de euros, destacando un incremento en recursos fuera de balance del 11,1% en términos interanuales.

SabadellHerrero

Con el estreno de la nueva marca comercial, SabadellHerrero comenzó el año en la red comercial del banco en Asturias y León. La nueva marca se adapta a la estructura de composición del resto de marcas del grupo y recoge en su denominación las connotaciones de solidez, profesionalidad y tamaño propias de su nombre, Sabadell, manteniendo en su apellido, Herrero, la proximidad y tradición de un banco centenario con fuerte presencia local. La acogida dispensada a la nueva marca fue magnífica y medios de comunicación y clientes entendieron la oportunidad del banco y su voluntad explícita de mantener su implicación y compromiso con Asturias y León.

El ejercicio de 2013 en negocio estuvo centrado en la ganancia de cuota de mercado en depósitos y clientes. Por su parte, la inversión mantuvo la tendencia de los últimos años, caracterizada por la atonía económica generalizada, aunque se comportó mejor que el conjunto del mercado, en un entorno marcado por las limitaciones de algunos competidores inmersos en procesos de reestructuración. En línea con la potenciación de la actividad comercial en inversión, SabadellHerrero renovó un año más su liderazgo en las líneas de financiación ICO, alcanzando cuotas de mercado del 39,30% en Asturias y del 22,22% en León. Estas cuotas son expresivas del predominante peso del banco en el crédito a empresas en ambas provincias, al estar esta modalidad de financiación muy extendida entre las empresas por su versatilidad y condiciones beneficiosas. La intensa actividad crediticia no supuso bajar la guardia en la selección y el seguimiento del riesgo concedido, y la ratio de morosidad cerró el ejercicio en el 5,45%, destacando entre las más bajas del conjunto de entidades españolas. Por otra parte, SabadellHerrero mantiene convenios con las federaciones de empresarios de Asturias y León, las Cámaras de Comercio de ambas provincias y un gran número de asociaciones empresariales de carácter sectorial. Estos acuerdos, además de condiciones especiales en productos de financiación, propician la celebración de jornadas técnicas a través de las cuales el banco traslada al mundo de la empresa soluciones innovadoras en financiación y apoyos a sus procesos de internacionalización.

En lo que se refiere a recursos de clientes, SabadellHerrero obtuvo un incremento de 303 millones de euros, lo que supuso un crecimiento del 3,53% en términos interanuales. Como novedad respecto a años anteriores, los fondos de inversión contaron con la preferencia de los clientes y aumentaron el 16,7% respecto a 2012, anticipando un cambio de tendencia hacia este producto, ante las perspectivas de inflexión económica y las bajas rentabilidades de los depósitos a plazo.

El crecimiento de negocio se explica en parte gracias a la progresiva ganancia de nuevos clientes que el banco viene constatando cada año, como consecuencia de la solidez de la entidad, su oferta comercial de vanguardia y su dinámica actividad comercial. Durante el pasado ejercicio se sumaron a la base del banco 25.000 nuevos clientes particulares, y 3.700 nuevas empresas, reforzando a SabadellHerrero en su ámbito de influencia.

A inicios de 2013, el Consejo Consultivo de SabadellHerrero nombró nuevo presidente a Francisco Vallejo, por jubilación de Juan Manuel Desvalls, que desde 2002 venía ejerciendo de forma brillante esas funciones. SabadellHerrero recibió además nuevos reconocimientos que reafirmaron la notable aceptación con la que cuenta la marca entre la sociedad de Asturias y León, como la Distinción de Honor de la Cámara de Comercio de Gijón, que resaltó su apoyo a las empresas de su demarcación cameral, siguiendo la misma línea del antiguo Banco Herrero. También durante el pasado ejercicio se otorgó el premio Álvarez-Margaride, creado por iniciativa de SabadellHerrero y la Asociación APQ (Asturias Patria Querida), que premia la trayectoria empresarial de personas, empresas o instituciones. En esta tercera edición, el galardón recayó en el empresario Juan Cueto Sierra, nacido en Colunga (Asturias) y creador de uno de los principales grupos de transporte aéreo del mundo, Latam, resultado de la fusión de la chilena Lan con la brasileña Tam.

En el ámbito cultural y social, durante el año se programaron nuevas exposiciones en la Sala Banco Herrero de Oviedo, en el marco del convenio con la Consejería de Cultura del gobierno del Principado de Asturias, y se firmó un nuevo convenio con la Fundación Ópera de Oviedo, convirtiéndose SabadellHerrero en patrocinador de un título de su temporada. Por su parte, la Fundación Banco Herrero entregó el premio que distingue al economista de edad inferior a cuarenta años más destacado por su trabajo en los campos del conocimiento económico, empresarial y social. En esta edición concedió el premio a Gerard Padró i Miquel por su trayectoria de investigación en el campo de

la economía política. Gerard Padró i Miquel es licenciado en Economía por la Universidad Pompeu Fabra y doctor en Economía por el Massachusetts Institute of Technology (MIT). La Fundación Banco Herrero continuó con su apoyo a la Fundación Príncipe de Asturias, que, por segundo año consecutivo, amplió el patrocinio de las actividades de la Semana de los Premios.

SabadellGallego

Culminada a finales de octubre de 2013 la adquisición de Banco Gallego por Banco Sabadell, se lanzó la nueva marca del grupo en Galicia: SabadellGallego. La nueva marca expresa la vocación y el compromiso del grupo Sabadell en mantener el arraigo al territorio y la tradición histórica de buena banca gallega, convirtiéndose en un nuevo banco local de referencia bajo el paraguas de Banco Sabadell. Con carácter simultáneo al lanzamiento comercial de la nueva marca, se produjo la integración comercial de los equipos procedentes de las antiguas redes de Banco Gallego y SabadellAtlántico en espera de la plena integración operativa prevista para marzo de 2014. La estructura comercial de la marca se compone de una dirección regional y siete zonas que vertebran una red de 145 oficinas, el 8% de las totales de bancos y cajas en Galicia.

SabadellGuipuzcoano

Si 2012 fue el año de la integración y racionalización de la red de oficinas de Sabadell Guipuzcoano, 2013 ha sido el ejercicio de la consolidación. Efectivamente, las 129 oficinas comerciales y de empresas radicadas en las comunidades del País Vasco, Navarra y La Rioja, que antes superaron con rapidez y eficacia el reto de una integración, durante 2013 lograron, también con éxito, la plena consolidación de su actividad comercial, sentando las bases para un crecimiento cada vez más patente tanto en el grupo como en el mercado. Así, a partir de la aplicación sistemática de los procesos comerciales del grupo, se ha incrementado la captación de nuevos clientes en el 8,9% respecto al ejercicio anterior, siendo especialmente activos con clientes empresas, en un entorno económico de gran incertidumbre y de claro deterioro del tradicionalmente sólido tejido industrial. Esta actividad de captación, unida a un más que meritorio esfuerzo de inversión crediticia y gestión de recursos, ha llevado a un incremento del margen de contribución del 14,6%, apuntalado con un esfuerzo adicional de contención de gastos, que experimentaron una reducción del 3,2%.

Es especialmente reseñable que toda esta actividad se desarrolló conteniendo la morosidad, que registró una ratio del 5,02% sobre la cartera crediticia, sin verse afectada por los significativos procesos concursales que han tenido lugar en el territorio durante el segundo semestre de 2013.

De forma paralela y complementaria, la marca SabadellGuipuzcoano, una vez consolidada, también siguió con su proceso de crecimiento y notoriedad, siendo una de las franquicias financieras más reconocidas y notorias del mercado, y ello gracias tanto al importante apoyo publicitario de la propia matriz del grupo, como a la incesante gestión de promoción y de relaciones institucionales que se despliega a nivel local.

La suscripción de convenios y de acuerdos de colaboración ha registrado un crecimiento muy notable, habiéndose firmado veinticuatro convenios con organismos públicos, sociedades de garantía recíproca y asociaciones empresariales, destacando las suscritas en materia internacional con CEBEK (Confederación Empresarial de Bizkaia) y ADEGI (Asociación de Empresarios de Gipuzkoa). Uno de los factores de promoción de marca que hace más palpable la vinculación histórica y el compromiso del grupo con el territorio ha seguido siendo, sin lugar a dudas, el despliegue conseguido en comunicación externa, patrocinios y organización de eventos. Esta actividad, que se desarrolla en los ámbitos cultural, socioeconómico y deportivo del territorio, ha registrado índices de notoriedad y presencia desconocidos hasta el momento.

En el terreno socioeconómico, podemos destacar el patrocinio de La noche de la Empresa Vasca, los Premios a la Industria Guipuzcoana, el USA Week celebrado en el Museo Guggenheim de Bilbao o la Beca de Investigación Científica otorgada al Instituto de Investigación Sanitaria BioDonostia. En el ámbito deportivo, se ha patrocinado por segundo año consecutivo la Vuelta Ciclista al País Vasco, que tanta relevancia tuvo también en el ejercicio anterior, así como la Gala del Deporte Guipuzcoano. Finalmente, y en lo que se refiere a la esponsorización de eventos y actividades culturales, son reseñables el patrocinio de libros como el dedicado a la Tamborrada Donostiarra o a la Virgen de Begoña de Bilbao, así como el Campeonato de Euskadi de Bertsolaris y la Quincena Musical de San Sebastián, ambos de gran reconocimiento y seguimiento popular.

SabadellCAM

En diciembre de 2013 se cumplió un año desde que se produjo la integración de redes Banco Sabadell y Banco CAM. Uno de los principales retos para este recién terminado ejercicio fue el relanzamiento después de la integración comercial y que supuso conseguir transmitir la cultura y los valores del grupo y facilitar la integración a todas las personas que se incorporaban al banco, así como conseguir su mejor preparación para desarrollar la actividad con total normalidad.

Después de haber completado la integración tecnológica y operativa, llegó el momento de culminar la integración de los equipos, utilizando a partir de ese momento canales, herramientas, sistemas y procedimientos corporativos del grupo. Con el fin de facilitar el proceso se activó un programa de tutorías y acompañamiento a empleados en sus propias oficinas, que requirió de una alta disponibilidad de todos para conseguir un difícil equilibrio: que en el mayor número de oficinas posible se contara con empleados de las dos procedencias a fin de acelerar la

transferencia de conocimientos en procedimientos y con el menor impacto posible en los interlocutores de clientes. Entre los programas de formación llevados a cabo en 2013 destacan, por su relevancia, la formación por función posintegración, el nuevo programa de desarrollo comercial, el programa de mejora en la capacitación de riesgos y la formación del modelo comercial y el sistema de incentivos.

La fusión también conllevó un proceso de racionalización y optimización de la red de oficinas finalizado en diciembre de 2013, cumpliendo con los compromisos y requerimientos de Bruselas. La estructura organizativa de la dirección territorial quedó distribuida en cuatro direcciones regionales y estas en treinta y tres direcciones de zona, junto con veinticinco oficinas más de la red de banca de empresas; en total, 632 oficinas del grupo distribuidas por toda la Comunidad Valenciana, la Región de Murcia y las Islas Baleares. Toda la estructura directiva del territorio se reunió por primera vez en 2013, en la convención de negocio del 14 de enero en Alicante, que congregó a casi 800 directivos, y en la que se comunicaron de manera homogénea los apartados más sensibles del plan comercial del año. Más adelante, durante el mes de julio y también en Alicante, se celebró un comité ampliado que reunió a más de 150 directivos de direcciones regionales y de zona, en el que se revisaron los resultados del primer semestre y se sentaron las bases para alcanzar los objetivos de negocio fijados para el cierre de ejercicio.

Especialmente digno de mención por su relevancia en la percepción de calidad de servicio que muestran los clientes fue el conjunto de medidas de adecuación comercial que se inició tras la fusión y que dio lugar a casi 1.700 actuaciones en oficinas, tales como la instalación o sustitución de dispensadores, cajeros automáticos, actualizadores de libretas, recicladores, gestores de colas, tabletas digitalizadora y otros muchos elementos tecnológicos y de autoservicio. Todas ellas con foco en la adaptación paulatina del servicio prestado en oficinas a las necesidades de los clientes. En la misma línea se enmarcan otras mejoras organizativas, como los cambios de *layout* (casi en setenta centros), o más de 165 mejoras directas de lugar de trabajo en oficinas. Todo ello sin olvidar el sinfín de elementos sustituidos con impacto directo en los propios clientes y usuarios, como la sustitución de libretas o las tarjetas de débito y crédito.

Sin duda, la marca SabadellCAM fue ganando relevancia durante 2013 tanto interna como externamente en el territorio, gracias en parte a las campañas publicitarias corporativas de Banco Sabadell y a las específicas para difundir y dar notoriedad a la marca SabadellCAM, protagonista en el territorio. Asimismo, se incrementó notoriamente la actividad relacionada con colaboraciones y mecenazgo, en el patrocinio de premios y en la participación en foros, convenciones y otros eventos económicos, artísticos, culturales, sociales y deportivos.

Se firmaron además numerosos convenios de colaboración con universidades, colectivos profesionales, cámaras de comercio, asociaciones de empresarios y comerciantes y emprendedores. Actividades todas ellas con gran impacto en la notoriedad de la nueva marca, en la presencia en medios de comunicación y en la captación y vinculación de clientes en definitiva.

Finalmente, destaca en 2013 la consolidación de un gran equipo de profesionales con ilusión y compromiso, integrados en el grupo Sabadell y unidos ante el reto de seguir mejorando en los estándares de servicio y calidad, a la vez que innovando en la presentación de nuestra oferta comercial y aproximación a la clientela.

Bancaseguros

Bancaseguros, un negocio con aportación relevante de resultados.

A 31 de diciembre de 2013, el volumen total de saldos gestionados en seguros y planes de pensiones alcanzaba los 12.430,8 millones de euros, y el total de primas de seguros (vida + no vida) ascendía a 319,2 millones de euros.

Durante el ejercicio de 2013, el negocio de seguros y pensiones del grupo (Bancaseguros) generó un beneficio neto total de 82,6 millones de euros y unas comisiones por importe de 64,6 millones de euros.

Como consecuencia de los acuerdos de Bancaseguros heredados de las entidades bancarias absorbidas, el banco en 2013 ha modificado su estructura de mediación y ha ido reestructurando sus acuerdos con terceros.

Así, entre otros, en el proceso de unificación de los operadores bancarios, el 14 de diciembre transformó su estructura de distribución pasando a ser Sabadell Mediación (antiguamente Mediterráneo Mediación) el operador bancario de seguros vinculado. Adicionalmente, está previsto que el próximo trimestre de 2014 se realice la fusión de dicha entidad con los operadores provenientes de Banco Gallego y SabadellSolbank (anteriormente Lloyds),

para que el grupo acabe actuando con un solo operador vinculado de bancaseguros.

El día 19 de julio de 2013 el banco adquirió a AEGON la participación del 49,99% que esta compañía mantenía en la sociedad Mediterráneo Vida de la que Banco Sabadell era titular del resto de acciones. Consecuentemente, Banco Sabadell alcanzó el 100% del capital de Mediterráneo Vida con un desembolso neto de 450,0 millones de euros.

Por otra parte, y con fecha 12 de noviembre de 2013, Banco Sabadell suscribió un contrato de compraventa con Caja de Seguros Reunidos, Compañía de Seguros y Reaseguros, S.A. ("CASER") para la adquisición de la participación del 75% que esta entidad mantenía en la sociedad Banco Gallego Vida y Pensiones. Con esta operación, Banco Sabadell alcanza el 100% del capital con un desembolso neto de 28,2 millones de euros. A diciembre de 2013, el cierre de la operación esta sujeto a la obtención de las correspondientes autorizaciones regulatorias.

Adicionalmente, a raíz de la adquisición de la red de Cataluña y Aragón de la antigua Caixa Penedès y por medio del contrato de cesión de parcial de activos y pasivos entre BMN-Penedès y Banco Sabadell, Bansabadell Mediación ha incorporado a su cartera los contratos mediados pertenecientes a Caixa Penedès Vida, Caixa Penedès Pensions, Caixa Penedès Assegurances Generals y CASER de los clientes correspondientes a la red adquirida. El total de contratos ascendió a 311.016, el volumen de primas de protección generales ascendió a 27,0 millones de euros, las primas de vida riesgo a 19,5 millones de euros, los saldos de ahorro a 595,2 millones de euros y los de pensiones a 288,3 millones de euros.

Como consecuencia de esta reestructuración, el negocio de seguros y pensiones de Banco Sabadell se estructura de la siguiente forma:

— Sabadell Vida, Sabadell Pensiones y Sabadell Seguros Generales, en *joint venture* desde 2008 con el grupo asegurador Zurich.
— Mediterráneo Seguros Diversos, en *joint venture* desde 2011 con CASER.
— Mediterráneo Vida, Sabadell Mediación y Banco Gallego Vida y Pensiones, entidades 100% propiedad del grupo Banco Sabadell.

Sabadell Vida

En el ejercicio de 2013, el volumen total de primas de vida ascendió a 497,3 millones de euros, lo que situó a esta entidad en la 13ª posición del *ranking* español del sector, según los últimos datos publicados por ICEA.

En cuanto a los seguros de protección vida (incluyendo accidentes), las primas alcanzaron los 104,2 millones de euros, lo que significó un incremento del 9% respecto a diciembre de 2012. Destaca la evolución de los seguros de vida libre, con el producto Life Care, que ha generado 44,4 millones de euros de primas y crecimiento del 15%.

En seguros de vida ahorro, se cerró el ejercicio con un total de ahorro gestionado que ascendía a 5.447,5 millones de euros. Estos volúmenes situaban a Sabadell Vida en la 9ª posición del *ranking* español del sector, según los últimos datos publicados por ICEA.

El beneficio neto de Sabadell Vida ascendió 64,7 millones de euros y las comisiones de comercialización pagadas, ascendieron a 33,6 millones de euros.

Sabadell Pensiones

El volumen de fondos gestionados por Sabadell Pensiones se situó al final del ejercicio de 2013 en 2.946,1 millones de euros. De este importe, 1.909,8 millones de euros correspondían a planes de pensiones individuales y asociativos, con un crecimiento del 14% respecto a 2012 y 1.036,3 millones de euros a planes de pensiones de empleo con un crecimiento del 4% respecto a 2012.

Estos volúmenes gestionados sitúan a la entidad en el 11º puesto del *ranking* del total sistema, según los últimos datos publicados por INVERCO.

El beneficio neto de Sabadell Pensiones ascenció a 4,2 millones de euros y las comisiones de comercialización pagadas ascendieron a 13,2 millones de euros.

Sabadell Seguros Generales

El volumen de primas de la sociedad alcanzó en 2013 los 81,6 millones de euros. Destacan las ventas de seguros de empresa, consiguiendo incrementos del 10% de primas en este segmento.

El beneficio neto de Sabadell Seguros Generales ascendió a 5,6 millones de euros y las comisiones de comercialización pagadas, a 11,7 millones de euros.

Con fecha 14 de diciembre de 2013 ha comenzado a operar la nueva filial de Sabadell Seguros Generales, Sabadell Servicios Auxiliares de Seguros (BSAS), empresa encargada de la comercialización así como administración y control de las carteras de terceras compañías.

En los quince días de funcionamiento de este año esta empresa ha generado 77.000 euros de ingresos por prestación de servicios.

Sabadell Previsión, EPSV

La entidad comercializa planes de previsión social para los clientes del País Vasco.

El volumen de ahorro gestionado alcanzó en 2013 los 323,5 millones de euros, con un crecimiento de volumen del 6%.

Mediterráneo Vida

En el ejercicio de 2013 por su actividad aseguradora obtuvo un volumen total de primas y aportaciones que ascendió a 356,7 millones de euros, de los que 30,5 millones correspondían a productos de protección vida.

En seguros de vida ahorro, se cerró el ejercicio con un total de provisiones que ascendió a 1.887,6 millones.

El beneficio neto ascendió a 35,1 millones de euros y las comisiones de comercialización pagadas, a 11,8 millones.

En relación con la actividad de gestión de fondos de pensiones de Mediterráneo Vida, la entidad llegó a gestionar fondos por valor de 730,6 millones de euros en 2013. De este importe, 289,1 millones correspondían a planes de pensiones individuales y asociados y 441,5 millones, a planes de pensiones de empleo.

Mediterráneo Seguros Diversos

El volumen total de primas en 2013 por esta entidad ascendió a 30,8 millones de euros. El beneficio neto de Mediterráneo Seguros Diversos ascendió a 4,1 millones de euros, y las comisiones de comercialización pagadas, a 5,7 millones de euros.

Banco Gallego Vida y Pensiones

A 31 de diciembre de 2013, el volumen total de saldos gestionados por Banco Gallego Vida y Pensiones era de 184,5 millones de euros. El beneficio neto ha sido de 1,7 millones de euros y las comisiones pagadas, de 0,5 millones.

Sabadell Mediación

Es el operador de bancaseguros vinculado cuya función es la mediación de seguros distribuidos a través de la red de Banco Sabadell, tanto de entidades participadas por el banco como de otras compañías externas al grupo.

El volumen de primas intermediadas por la sociedad alcanzó en 2013 los 425,9 millones de euros. El beneficio neto de la sociedad alcanzó los 5,7 millones de euros.

Está previsto que durante el primer trimestre de 2014 se fusionen con Sabadell Mediación, SabadellSolbank Mediación (antiguo Lloydesa) y Galebán, ambos operadores de seguros vinculados. El beneficio neto de estas dos últimas entidades en 2013 ha sido de 0,5 millones y de 0,004 millones de euros, respectivamente.

Canales

Banco Sabadell es referente en el uso de la tecnología para ofrecer un servicio al cliente innovador y accesible desde cualquier canal. Nuestros clientes pueden conectarse al banco todos los días, las 24 horas, desde cualquier lugar a través de BS Online, banca electrónica, banca móvil, teléfono, *email*, chat, videoasistencia, Twitter, Facebook, GooglePlus, así como en nuestra amplia y muy extendida red de cajeros automáticos. Pueden navegar de un canal a otro fácilmente ya que los canales, incluida la red de oficinas, interactúan entre sí y ofrecen siempre una respuesta coordinada a sus necesidades. En Banco Sabadell estamos comprometidos en la mejora continua del modelo de relación con nuestros clientes ampliando nuestra oferta de servicios multicanal con soluciones financieras personalizadas y manteniendo la esencia de su propuesta de valor: un servicio de calidad.

Banco Sabadell trabaja para mejorar día a día la experiencia del cliente en el uso de nuevos canales, así como en armonizar su funcionamiento con los canales tradicionales. Cada vez son más las personas que hablan del banco en blogs y redes sociales o que usan dispositivos móviles para contactar con el banco. Nuestra ambición es convertir la red de oficinas en una red multicanal, de modo que empleados y clientes puedan dialogar por distintas vías, al tiempo que se hace una banca más simple y fácil, en la que el servicio es el elemento verdaderamente diferencial.

Red de oficinas

Banco Sabadell finalizó el año con una red de 2.418 oficinas distribuidas en las siguientes marcas y redes:

T4 Red de oficinas

Marca	Oficinas	Ámbito de actuación
SabadellAtlántico	1230	
SabadellCAM	508	Comunidad Valenciana y Murcia
SabadellHerrero	178	Asturias y León
SabadellGuipuzcoano	128	País Vasco, Navarra y La Rioja
SabadellGallego	117	Galicia
SabadellSolbank	101	
SabadellUrquijo	12	
Banco Gallego	66	Fuera de Galicia
SabadellSolbank (Lloyd's)	28	
ActivoBank	2	

Colectivos profesionales y red de agentes

La actividad de la banca de colectivos profesionales y banca asociada mantuvo como objetivo prioritario durante todo el ejercicio de 2013 la captación de nuevos clientes particulares, comercios y despachos profesionales. El año se cerró con 1.983 convenios de colaboración con colegios y asociaciones profesionales, que supusieron un total de 1.969.901 colegiados y asociados profesionales, de los que 473.247 ya eran clientes del banco, y con unos volúmenes gestionados superiores a los 16.400 millones de euros. Banco Sabadell es un referente en la gestión de colectivos profesionales a nivel nacional, basando su diferenciación en el mantenimiento de una relación constante con el wwcolectivo, que le permite estar al corriente de las necesidades específicas de cada uno de ellos, y poder ofrecer la solución más satisfactoria.

Por su parte, la red de agentes de Banco Sabadell se mantuvo en 2013 como un eficiente canal de captación de negocio, con la captación de más de 28.000 nuevos clientes durante el ejercicio. Los volúmenes gestionados superaron los 4.700 millones de euros a cierre de 2013.

Cabe resaltar especialmente la puesta en marcha durante el último cuatrimestre del año de la Dirección de Emprendimiento con la presentación del programa BStartup, que tiene como objetivo posicionar a Banco Sabadell como el banco del segmento de emprendedores y de las empresas que empiezan su andadura, con foco especial en las más innovadoras y tecnológicas (*startups*) por su elevado potencial de crecimiento. Destacan la oferta de un completo paquete de productos y servicios específicos, la especialización de parte de la red de oficinas para ofrecer un mejor servicio a estos clientes y la iniciativa BStartup 10, a través de la que el banco invertirá un millón de euros en diez jóvenes empresas digitales con gran potencial seleccionadas en toda España, a las que apoyará en su crecimiento mediante un programa de alto rendimiento desarrollado por expertos.

Red internacional

A 31 de diciembre de 2013, la presencia internacional de Banco Sabadell abarcaba las siguientes sedes:

T5 Red internacional

País	Sucursal	Representación	Sociedades filiales y participadas
Europa			
Andorra			●
Francia	●		
Polonia		●	
Portugal			●
Reino Unido	●		
Turquía		●	
América			
Brasil		●	
Estados Unidos	●	●	●
México		●	
República Dominicana		●	
Venezuela		●	
Asia			
China		●	
Emiratos Árabes Unidos		●	
India		●	
Singapur		●	
África			
Argelia		●	
Marruecos	●		

Red de cajeros

Durante este ejercicio se han realizado un total de 91,2 millones de operaciones, de las que el 61% se efectuaron con tarjetas de pago y el 39% con libretas. A diciembre de 2013, el parque de dispositivos de la red de autoservicio del grupo Banco Sabadell era de 3.222 cajeros automáticos y 358 actualizadores de libretas. El incremento respecto al año anterior fue de 44 cajeros y 21 actualizadores de libretas, una vez realizadas las fusiones de oficinas resultantes de las integraciones (Banco CAM y BMN–Penedès). En el transcurso del ejercicio de 2013 se ha seguido aplicando el

plan de mejora de prestaciones y renovación física de cajeros iniciado en años anteriores, realizándose un total de 1.168 actuaciones (79 sustituciones y 1.089 ampliaciones de capacidad de proceso).

Asimismo, se han realizado actuaciones para ofrecer la máxima disponibilidad de los cajeros, mejorando procesos de monitorización que generan avisos y actuaciones en el caso de pérdida de comunicación, optimizando la operativa de gestión de efectivo y reforzando los equipos de soporte y mantenimiento.

Los cajeros de Banco Sabadell ofrecen servicio en 15 idiomas habiéndose realizado ajustes en la navegación de las operaciones más habituales (reintegro, actualización libreta y consulta de saldo) para mejorar la experiencia de uso por parte de clientes y usuarios. Además se han consolidado e incorporado nuevas prestaciones (por ejemplo, extracción sin tarjeta comunicada por teléfono móvil o Instant Money). También se ha incrementado la capacidad de los cajeros para presentar publicidad de productos y ofertas personalizadas adaptadas al perfil del cliente.

Canales remotos

BS Online

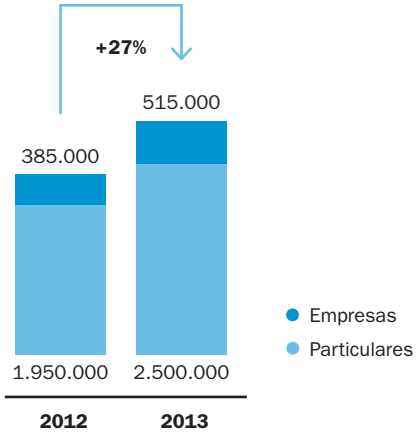
El año 2013 finalizó con más de 2.500.000 contratos de particulares y 515.000 de empresas, cifras que suponen un incremento superior al 27% respecto al año anterior (incluyendo contratos provenientes de BMN (ver G1).

Se realizaron 1.052 millones de transacciones a través de este canal, valor que representa un significativo incremento anual del 118% (ver G3).

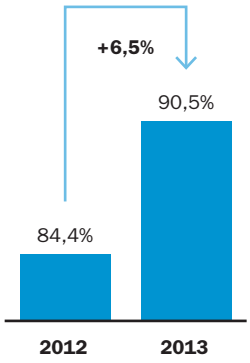
La ratio de internetización (operaciones realizadas por Internet respecto al total) fue del 90,5% al cierre del ejercicio, con una mejora respecto al cierre del año anterior de 6,5 puntos porcentuales. El canal continúa su tendencia de incremento en la eficiencia de los servicios que el banco ofrece a los clientes (ver G2).

A cierre del año 2013, BS Online se situaba en la primera posición del *ranking* de disponibilidad de servicios web para particulares de entidades bancarias españolas, según las mediciones realizadas por Eurobits (empresa especializada en la monitorización de servicios de banca por Internet). BS Online Empresa finalizó el año en segunda posición de servicios web para empresas.

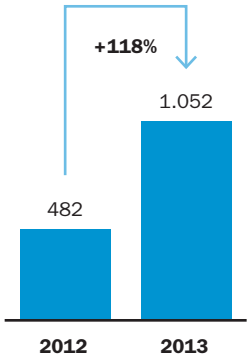
En el ejercicio se llevaron a cabo proyectos de mejora de las operativas web de internacional en el marco del Plan Explorer, de adaptaciones para la entrada en vigor de la normativa SEPA y nuevas funcionalidades como la operativa con cuentas mancomunadas de particulares o la consulta de tarjetas de débito.



G1 Contratos BS Online



G2 Ratio de internetización
(operaciones realizadas por internet respecto al total)



G3 Volumen de transacciones
(en miles de transacciones)

BS Móvil

El número de usuarios activos con que finalizó BS Móvil el año 2.013 fue de 691.867, lo cual supone un incremento del 91% con respecto al año anterior.

A lo largo de este año, la entidad ha modificado la estrategia con referencia al envío de mensajes, siendo las prioridades el ahorro de costes y la eficiencia. Para ello, en el segundo semestre del año, se inició una campaña de mensajería PUSH. Esta campaña está enfocada a reducir de manera muy significativa los costes actuales en el envío de mensajería SMS a clientes.

Con el objetivo de mejorar en el servicio a los clientes de la plataforma .mobi, se lanzó en la parte final del ejercicio un proyecto de adaptación de la aplicación al lenguaje HTML5 para conseguir que los usuarios puedan disfrutar de todas las capacidades de BS Móvil en una aplicación web. Este esfuerzo ha supuesto dotar a todo el espectro de clientes con menos recursos digitales de la capacidad de interacción con nuestra entidad.

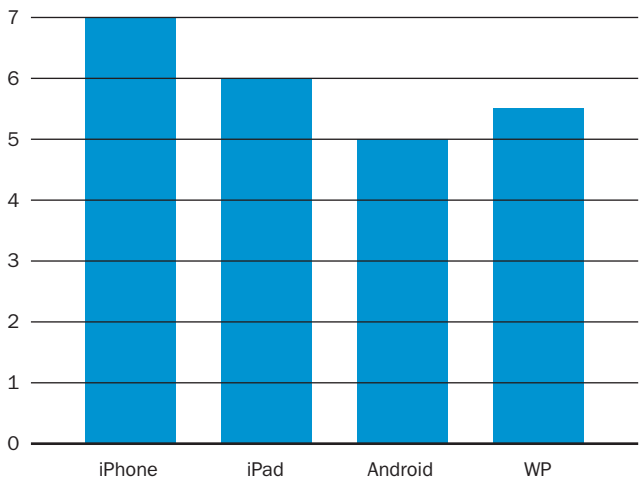
La aplicación BS Móvil en sus distintas opciones, Android, iPhone/iPad, Windows Phone y BlackBerry, ha seguido en constante evolución mediante diversos proyectos que la han llevado a permanecer, durante los doce meses de 2013, entre las ocho primeras posiciones del *ranking* de las más descargadas a nivel nacional (ver G4).

Oficina Directa

En 2013 se continuó desarrollando el plan de transformación de la Oficina Directa hacia las tareas comerciales, focalizándose en la captación de nuevos clientes, con más de 13.000 altas, y la venta de productos de financiación al consumo con más de 6.100 préstamos contratados.

Prestando servicios de atención, fidelización y gestión de venta de entradas, para clientes, por distintos canales (teléfono, correo electrónico, redes sociales y chat).
En el ejercicio, esta oficina recibió y gestionó más de 2.601.000 contactos, con un incremento del 61% respecto al año anterior. El servicio de atención telefónica ofreció un nivel de servicio del 96,27% (llamadas atendidas sobre recibidas) y un tiempo de respuesta del 80% de llamadas atendidas en menos de 20 segundos. La resolución en primera Instancia fue del 94,48%. La calidad percibida por los clientes fue valorada en ek 4,39 para una puntuación entre 1 y 5 para más de 308.649 encuestas enviadas.
Así mismo, cabe resaltar, coincidiendo con la integración de Banco CAM, la implantación del modelo de *servicing* de la Oficina Directa (atención 24 horas, teléfono único de atención, relación proactiva con clientes, etc.) y una homologación de condiciones para el personal del centro de atención en Alicante incorporado, la integración de Penedès, la ampliación de capital, el cambio de proveedor para servicios de *servicing* de tarjetas y soporte a cajeros del grupo Banco Sabadell, las campañas masivas de sustitución de tarjetas a clientes BMN-Penedès, Banco CAM, SabadellSolbank (anteriormente Lloyds Bank) y Gallego.

G4 Clasificación media anual 2013



En Facebook, Banco Sabadell se ha convertido en el primer banco español en ser caso de estudio en esta red social.

En 2013, la presencia en las redes sociales de Banco Sabadell ha seguido creciendo y evolucionando. Su apuesta por este canal y por la innovación tecnológica posiciona a Banco Sabadell como un caso de éxito en este campo. La entidad también ha seguido apostando por la atención al cliente, la buena gestión y la calidad del servicio, lo que le ha valido la nominación a la mejor atención vía Twitter de los Tweet Awards.

El desarrollo creciente de los canales en los que Banco Sabadell está presente se ve aumentado con la puesta en marcha de nuevas cuentas de atención y relación. En mayo nacieron @SabadellBank en Twitter y la página de SabadellBank en Facebook. En otoño, por otra parte, se presentó el programa para emprendedores BStartup. Con la puesta en marcha de esta iniciativa, se activó un nuevo usuario en Twitter, @BStartup, que ha permitido crear nuevas relaciones con el ecosistema emprendedor, añadiendo valor y enfoque al apoyo que desde sus inicios Banco Sabadell viene dando al sector empresarial.

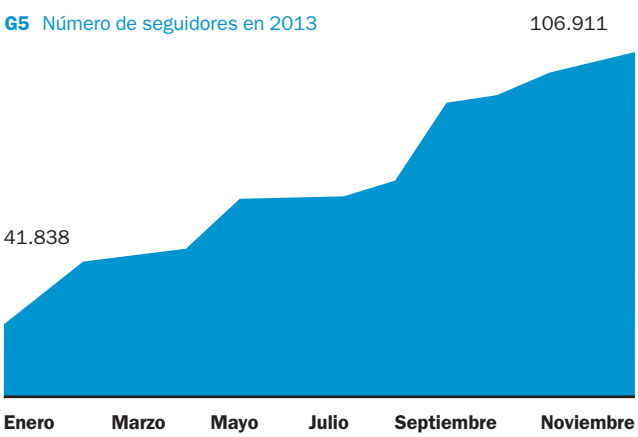
Banco Sabadell ha integrado en 2013 las redes sociales como un canal más en las acciones de *marketing*, con el objetivo de informar y comercializar sus productos. En Facebook, Banco Sabadell se ha convertido en el primer banco español en ser caso de estudio en esta red social. Durante este año, se han realizado distintas acciones como Encuentra tu sitio, iniciativa con la que tres seguidores cumplieron el sueño de hacer un viaje que fueron narrando a través de un blog. También se ha realizado la primera campaña en Instagram, en una acción local en comercios de Cartagena (Murcia). La difusión del *flashmob* "Som Sabadell" destaca por su viralización, con más de 31 millones de visualizaciones, siendo uno de los veinte anuncios más reproducidos en todo el mundo.

En 2013, Banco Sabadell ha reforzado su apuesta por la producción de contenido propio, con la publicación de 360 artículos en el blog y la producción de 70 vídeos. Disponer de un canal de televisión propio como bancsabadellTV permite, además, la emisión de eventos en directo, tales como videosesiones y conferencias.

Las redes sociales también han sido incorporadas al ámbito de la comunicación corporativa. Así, se retransmiten íntegramente, a través de twitter, por @bspress, las principales ruedas de prensa de la entidad, así como la junta de accionistas. Al mismo tiempo, se distribuyen de forma regular, mediante redes sociales, las notas de prensa que se envían a los medios de comunicación, facilitando así el acceso a las mismas, de forma íntegra e instantánea.

Fruto de todo ello, de las sinergias que permiten la evolución positiva de este medio, Banco Sabadell sigue ampliando su presencia y sus servicios en este canal haciendo posible que, en 2013, Banco Sabadell haya superado los 100.000 seguidores en las redes sociales y haya llegado a los los 106.911 (ver G5).

G5 Número de seguidores en 2013



Banca Corporativa y Negocios Globales en 2013

Banca Corporativa

Este año 2013 ha sido un año de transformación para Banca Corporativa, evolucionando en su enfoque estratégico y mediante un cambio en su modelo organizativo. El nuevo modelo aspira a convertirnos en la mejor experiencia de banca para las grandes corporaciones. Para ello, toma de base la adecuación de nuestras capacidades para ofrecer un servicio excelente en un entorno de globalización de los clientes, matizado en cada caso por la especialización de nuestros equipos comerciales (por sectores económicos), adecuando así nuestra aportación de valor a las particularidades de cada cliente y sector.

En cuanto a resultados, Banco Sabadell ha conseguido mantener las cifras de margen antes de dotaciones en crecimiento positivo (+0,8%), con especial aportación al negocio de las comisiones (+2,2%), a pesar de haber reducido durante el período la inversión crediticia en –5,2%, con motivo del desapalancamiento que se ha producido en el mercado español. En cuanto a la morosidad, esta sigue manteniéndose muy reducida (2,6%), gracias a la menor exposición de las grandes corporaciones a la evolución de la economía española, dado que cuentan con un alto porcentaje de su facturación dedicada a la exportación.

En miles de euros

T6 Banca corporativa

	2013	2012*	% 13/12
Margen de intereses	**175.749**	**177.683**	**(1,1)**
Comisiones netas	33.789	33.049	2,2
Otros ingresos	5.233	1.415	269,9
Margen bruto	**214.771**	**212.147**	**1,2**
Gastos de explotación	(27.170)	(26.116)	4,0
Margen de explotación	**187.601**	**186.031**	**0,8**
Pérdidas por deterioro de activos	(108.479)	(38.131)	184,5
Otros resultados	0	0	—
Resultado antes de impuestos	**79.122**	**147.900**	**(46,5)**
Ratios (%)			
ROE (beneficio sobre recursos propios medios)	7,7%	13,9%	
Eficiencia (gastos generales de administración sobre margen bruto)	12,7%	12,3%	
Ratio de morosidad	2,6%	1,2%	
Ratio de cobertura de dudosos	98,9%	128,4%	
Volúmenes de clientes (millones de euros)			
Inversión crediticia	10.920	11.519	(5,2)
Recursos	4.025	4.016	0,2
Valores depositados	585	519	12,8
Otros datos			
Empleados y empleadas	96	95	1,1
Oficinas nacionales	2	2	0,0
Oficinas en el extranjero	2	2	0,0

(*) En 2012 se incluye los resultados procedentes de Banco CAM a partir del mes de junio inclusive.

Financiación Estructurada

Banco Sabadell es líder un año más en España en financiaciones estructuradas.

Banco Sabadell es líder un año más en España en financiaciones estructuradas, encontrándose dentro de los principales bancos que acompañan a sus clientes, gracias a la originación y estructuración de operaciones, tanto de *project finance* como financiaciones corporativas y de adquisiciones. Durante 2013, Banco Sabadell ha seguido la política de apoyar a sus clientes, adaptándose a sus nuevas necesidades dentro del entorno macroeconómico español.

En el ámbito internacional, se ha posicionado de forma más consolidada en los Estados Unidos, creciendo en número de operaciones y de inversión, destacando su nuevo proyecto para actuar también en operaciones sindicadas en México, todo ello enmarcado dentro de la nueva estrategia de expansión internacional en la que el banco está inmerso.

Adicionalmente a la financiación tradicional (crédito-préstamo), hemos iniciado exitosamente una nueva actividad en el mercado de bonos, iniciativa conjunta con nuestra área de tesorería que nos ha permitido posicionarnos como una entidad de referencia en el MARF (Mercado Alternativo de Renta Fija). Esta nueva área de negocio nos permitirá poder dar una oferta global a nuestros clientes en la estructuración de financiación a largo plazo.

Corporate Finance

El banco ha sido galardonado por la publicación inglesa especializada *Acquisition International*

(premios Firma del Año en España en Asesoramiento en Fusiones y Adquisiciones y Firma del Año en España en CorporateFinance).

En materia de asesoramiento en operaciones de fusiones y adquisiciones, el ejercicio de 2013 ha sido muy activo para Banco Sabadell, habiendo completado con éxito cuatro transacciones en los sectores de ingeniería aeronáutica, ingeniería civil de puertos, estacionamientos subterráneos e inmobiliario. Adicionalmente, el grupo mantiene mandatos en estado avanzado en los ámbitos de logística, hospitalario, mecanismos de conducción de fluidos, complejos deportivos, minería, educación a distancia, concesiones de autopistas y bodegas. Durante el ejercicio, el banco ha sido galardonado en su actividad de *corporate finance* por la publicación inglesa especializada *Acquisition International* (premios Firma del Año en España en asesoramiento en fusiones y adquisiciones y Firma del Año en España en *corporate finance*).

Capital Desarrollo

Aurica XXI, SCR de Régimen Simplificado, S.A.

A través de esta sociedad, Banco Sabadell contribuye al crecimiento de empresas no financieras, sólidamente gestionadas, con buen posicionamiento en su sector y destacada presencia internacional, mediante la aportación temporal de capital y su colaboración activa.

El año 2013 se ha caracterizado por la gestión activa de la cartera de participadas, no habiéndose producido ninguna nueva adquisición durante el período.

Sinia Renovables, SCR de Régimen Simplificado, S.A.

Banco Sabadell, a través de Sinia Renovables, lleva a cabo la adquisición, gestión y venta de participaciones temporales en el ámbito de las energías renovables, en especial en energía eólica, siendo en menor medida la energía fotovoltaica y minihidráulica. 2013 se ha caracterizado por un seguimiento exhaustivo de toda la cartera de proyectos y sociedades promotoras en energías renovables que configuran los más de 160 MW en explotación que Sinia Renovables tiene en participación directa.

Negocio Internacional

En 2013, la actividad comercial de Negocio Internacional siguió siendo intensa gracias en parte al incremento de las exportaciones. Se realizaron acciones directas con más de 425 bancos corresponsales de los cinco continentes. Se captaron operaciones por un importe aproximado de 1.275 millones de euros, alcanzando elevadas cuotas de mercado en negocio documentario recibido de los bancos corresponsales: el 24,0% en créditos documentarios de exportación, según el tráfico de operaciones tramitadas por SWIFT. En cuanto a la red internacional, el banco siguió focalizando y adaptando su actividad en aquellos mercados de especial interés para las empresas activas en comercio exterior, tanto en su vertiente importadora y exportadora como en su vertiente de proyectos, inversión e implementación en el exterior.

Banco Sabadell ha sido históricamente pionero en presencia exterior, por ello está en países tan relevantes como China, donde dispone de dos oficinas (Shanghai y Pekín), India, Singapur, Turquía, Emiratos Árabes Unidos o Argelia, entre otros, aportando al negocio internacional un valor adicional de referencia para las empresas españolas.

La sucursal de Casablanca, primera de un banco español en Marruecos y que ostenta una posición inmejorable para ofrecer a las empresas en Marruecos con vínculo accionarial o comercial con España soluciones transaccionales y financieras de máxima calidad, cumplió con los objetivos fijados, destacando la buena evolución de esta sucursal.

Consumer Finance: Sabadell Fincom

La prolongación de la tendencia de contracción del consumo privado no ha sido obstáculo para que Sabadell Fincom incrementara el volumen de operaciones respecto al año anterior, mejorando así las cuotas de participación en el mercado. La actividad comercial en 2013 continuó mejorando respecto a los ejercicios anteriores, destacando los incrementos en margen comercial y de explotación.

Del mismo modo, siguió mejorando la eficacia en el recobro, circunstancia que permitió una nueva reducción de los niveles de morosidad (4,99%) y una cobertura de dudosos del 105%. Durante el año se realizaron 72.510 nuevas operaciones a través de los cuatro mil puntos de venta distribuidos por todo el territorio español. Esta nueva producción ha supuesto una cifra de negocio en 2013 de 277,8 millones de euros.

Asimismo, ha continuado el proyecto de mejoras operativas así como de mejora de las herramientas tecnológicas, a fin de seguir mejorando continuadamente la ratio de eficiencia, que es del 33,71% al cierre del ejercicio.

Mercados y Banca Privada en 2013

SabadellUrquijo Banca Privada

SabadellUrquijo Banca Privada es la división de Banco Sabadell dirigida a prestar servicio a los clientes de banca privada. La unidad cuenta con un equipo comercial formado por 178 banqueros de Banca Privada, repartidos en doce oficinas de 360 grados y veintitrés centros de atención, distribuidos en siete regionales. Además, tiene el apoyo y la colaboración de expertos en productos y en asesoramiento fiscal y patrimonial.

En el ejercicio de 2013 se ha trabajado en consolidar el reconocimiento de SabadellUrquijo Banca Privada como líder en el negocio de rentas altas, dirigiéndose a clientes que requieren una atención personalizada, con una oferta de productos y servicios ajustados a sus perfiles de riesgo, persiguiendo en todo momento una continua optimización de la rentabilidad de sus inversiones.

Durante el año, el equipo comercial ha hecho un esfuerzo especial por intensificar el contacto personal con los clientes, aumentando la frecuencia de las visitas presenciales y del seguimiento telefónico, buscando que los mismos se sientan perfectamente atendidos. Este esfuerzo ha sido aún más intenso con los nuevos clientes procedentes de adquisiciones recientes (BMN-Penedès, Banco Gallego y SabadellSolbank).

La unidad ha focalizado sus esfuerzos comerciales en aquellas alternativas de inversión que permitían una mayor aportación de valor, desarrollando estructuras personales acordes a los requerimientos y al perfil de riesgo de los clientes e instrumentándose principalmente en fondos de inversión, carteras de gestión discrecional y SICAVs. Hasta el mes de diciembre de 2013 se han contratado 1.323 carteras de gestión discrecional nuevas, con un importe de 367 millones de euros, alcanzando una cifra superior a los 800 millones de euros, con aproximadamente 2.500 contratos. El incremento en fondos de inversión y SICAVs gestionadas ha superado los 940 millones de euros (un 25,3% de incremento respecto a diciembre de 2012). El número total de sociedades de inversión asciende a 166, con un volumen de 1.422 millones de euros, siendo el incremento frente al mes de diciembre de 2012 de 14,3%. Todo ello ha permitido que la cifra de volumen de negocio aumente el 4,7% en el año, hasta alcanzar los 23.963 millones de euros (a diciembre de 2013), y el número de clientes supera los 28.700.

La integración de activos procedentes de BMN–Penedès ha permitido extender aún más nuestro modelo de negocio en Cataluña y Aragón, aportando a la unidad

la gestión de 543 nuevos clientes con perfil de banca privada y un volumen de negocio de 351 millones de euros. Además, el equipo comercial se vio reforzado con la incorporación de siete nuevos directores de banca privada procedentes de la entidad adquirida.

Inversiones, Producto y Análisis

En 2013, los fondos de inversión de Banco Sabadell han recibido destacados reconocimientos. Sabadell Inversión se ha situado como la única sociedad gestora de fondos de derecho español con alto *grading* cualitativo otorgado por Standard & Poor's Capital IQ Fund Research.

Banco Sabadell ha mantenido el foco en la investigación y el análisis de los mercados financieros para establecer una estrategia de asignación de activos con la finalidad de orientar las inversiones y la planificación de producto. Este aspecto ha sido particularmente crítico y exitoso en 2013, puesto que se ha producido una inflexión en las expectativas de crecimiento económico de los países de la periferia europea que ha sido enteramente incorporada y anticipada en nuestras recomendaciones de inversión.

En 2013, la elevada liquidez a nivel global y la normalización de las condiciones financieras han contribuido a mejorar la confianza empresarial de la zona euro y, en mayor medida, en los países periféricos. Este entorno ha favorecido la buena evolución de los activos de riesgo y, principalmente, de aquellos cuya valoración se ha situado en niveles más atractivos, como ha sido el caso de la renta variable. Con la finalidad de aprovechar estas oportunidades de inversión se han ofrecido nuevos productos de inversión tanto con el capital garantizado vinculados a rentabilidades de la renta variable como productos estructurados y, por otra parte, se han incrementado posiciones en renta variable en las instituciones y carteras bajo gestión y se ha recomendado genéricamente a los inversores la toma de posición en acciones cotizadas.

Durante 2013, el servicio de análisis ha continuado intensificando su producción de informes, tanto en el ámbito bursátil como en el de la deuda privada. En cuanto a los emisores, se ha reforzado la cobertura de compañías y organismos públicos en España y en los principales mercados de Europa, tanto en renta variable como en renta fija privada. También se ha conseguido una más amplia cobertura del catálogo de informes de estrategia de mercados, sectorial y geográfica y de los mercados de deuda privada, tanto de emisores corporativos como de agencias, comunidades autónomas y emisores soberanos.

El servicio de análisis de Banco Sabadell ha recibido destacados reconocimientos. En 2013, la agencia Thomson Reuters en su actividad de análisis de mercados a través de Starmine sitúa al equipo de análisis de Banco Sabadell como el segundo por el acierto de sus recomendaciones, entre todas las casas de análisis en España. El análisis de Sabadell refrenda así los últimos premios conseguidos, que ya lo situaban entre las mejores casas de análisis para España y acumula reconocimientos por la calidad individual de sus analistas.

El negocio de Gestión de Inversiones está enmarcado en las gestoras de instituciones de inversión colectiva y comprende las actividades de gestión de inversiones financieras y las de comercialización y administración de instituciones de inversión colectiva (IIC), así como la dirección de las inversiones de otros negocios del grupo Banco Sabadell que invierten también en carteras de inversión.

A finales de 2013, el patrimonio gestionado por el sector de fondos de inversión de carácter financiero de derecho español alcanzó el importe de 153.833,6 millones de euros, un 25,8% superior al registrado el año anterior.

El grupo Banco Sabadell se situó al cierre del ejercicio, después de la incorporación de los fondos de inversión procedentes de la adquisición de activos procedentes de BMN–Penedès, con un patrimonio bajo gestión en fondos de inversión de carácter financiero de derecho español de 6.255,5 millones de euros, un 40,8% superior al patrimonio de cierre del año anterior.

T7 SabadellUrquijo Banca privada

En miles de euros

	2013	2012	% 13/12
Margen de intereses	**10.145**	**12.814**	**(20,8)**
Comisiones netas	36.609	32.990	11,0
Otros ingresos	3.253	3.557	(8,6)
Margen bruto	**50.007**	**49.361**	**1,3**
Gastos de explotación	(38.319)	(39.715)	(3,5)
Margen de explotación	**11.688**	**9.646**	**21,2**
Dotaciones de provisiones (neto)	0	0	—
Pérdidas por deterioro de activos	(2.566)	(3.509)	(26,9)
Otros resultados	0	0	—
Resultado antes de impuestos	**9.122**	**6.137**	**48,6**
Ratios (%)			
ROE (beneficio sobre recursos propios medios)	20,7%	11,4%	
Eficiencia (gastos generales de administración sobre margen bruto)	76,6%	80,5%	
Ratio de morosidad	4,5%	3,0%	
Ratio de cobertura de dudosos	80,1%	91,5%	
Volúmenes de clientes (millones de euros)			
Inversión crediticia	1.047	1.170	(10,5)
Recursos	14.285	13.899	2,8
Valores depositados	7.464	6.985	6,9
Otros datos			
Empleados y empleadas	269	268	0,4
Oficinas nacionales	12	12	0,0

T8 Inversiones, producto y análisis

En miles de euros

	2013	2012	% 13/12
Margen bruto	**45.397**	**31.243**	**45,3**
Gastos de explotación	(20.046)	(18.548)	8,1
Margen de explotación	**25.351**	**12.695**	**99,7**
Otros resultados	(13)	(6)	97,3
Resultado antes de impuestos	**25.338**	**12.689**	**99,7**
Ratios (%)			
ROE (beneficio sobre recursos propios medios)	80,5%	29,9%	
Eficiencia (gastos generales de administración sobre margen bruto)	44,2%	59,4%	
Volúmenes de clientes (millones de euros)			
Patrimonio gestionado en IIC	8.069	6.997	15,3
Patrimonio total incluyendo IIC comercializadas no gestionadas	11.019	8.585	28,3
Otros datos			
Empleados y empleadas	147	148	(0,7)
Oficinas nacionales	—	—	—

En la última parte del año, el protagonismo en la suscripción es de los fondos mixtos, que han pasado a ser los preferidos de los inversores multiplicando por 2,4 su patrimonio en 2013. Durante el año se mantuvo activa la oferta de fondos garantizados emitiéndose garantías de revalorización sobre cuatro fondos garantizados que suman 452,8 millones de euros a 31 de diciembre de 2013. A cierre de año, el conjunto de fondos garantizados representaban 2.775,0 millones de euros de patrimonio. El peso de los fondos garantizados en el conjunto de los fondos de inversión de carácter financiero de derecho español bajo gestión disminuyó hasta el 44,4% desde el 53,4% del año anterior.

En 2013, los fondos de inversión de Banco Sabadell han recibido destacados reconocimientos. La agencia de calificación y análisis de fondos de inversión Standard & Poor's Capital IQ Fund Research ha revisado y ha confirmado el *grading* cualitativo de Silver a tres fondos gestionados por Sabadell Inversión y un cuarto consiguió mejorar su nota hasta la calificación Gold. Asimismo, todos los fondos de inversión con *grading*, por la consistencia de sus resultados en los últimos cinco años, han obtenido el 5 Years Long Term Grading. Sabadell Inversión se confirma así como la única sociedad gestora de fondos de derecho español con alto *grading* cualitativo otorgado por Standard & Poor's Capital IQ Fund Research. Por otro lado, el grupo editorial británico Citywire ha reconocido la gestión realizada por seis gestores de renta fija y de renta variable de Sabadell Inversión, otorgándoles un *rating* de AA a los tres primeros y de A a los segundos, después de analizar las rentabilidades obtenidas en los últimos tres años.

En 2013 se materializaron diez procesos de fusión que han comportado la absorción de dieciséis fondos de inversión por otros de la misma especialidad inversora en interés de los partícipes. Asimismo, se han incorporado veintidós fondos de inversión como resultado de la integración del negocio bancario de la Dirección Territorial de Cataluña y Aragón de BMN-Penedès. Por otra parte, se constituyeron y registraron en la CNMV dos fondos de inversión garantizados de rendimiento variable, un fondo de inversión de renta fija euro y un fondo de inversión libre. Al finalizar el ejercicio, eran 278 las instituciones de inversión colectiva de derecho español gestionadas entre BanSabadell Inversión, S.A., S.G.I.I.C., Sociedad Unipersonal (112 fondos de inversión, una SII y una SICAV) y Urquijo Gestión, S.A., S.G.I.I.C., Sociedad Unipersonal (164 SICAVs).

Tesorería y Mercado de Capitales

En 2013, a pesar de la persistencia de la débil situación económica y del entorno financiero con tipos de interés en su mínimo histórico, se ha logrado alcanzar los objetivos planificados, debido al mantenimiento de la acción comercial y la mayor actividad exterior de nuestros clientes, incrementando los resultados en los productos de divisas.

Banco Sabadell ha reafirmado su presencia en los mercados de capitales y ha recibido el apoyo de clientes institucionales extranjeros y nacionales. Los niveles de demanda por parte de los inversores han reflejado la confianza del mercado y el reconocimiento de la solvencia de nuestra entidad.

Por otro lado, Banco Sabadell ha sido el primer banco en inscribirse como miembro y asesor registrado en el nuevo MARF (Mercado Alternativo de Renta Fija) para ofrecer a las empresas que la requieran una vía de financiación alternativa y complementaria, un servicio de valor añadido que incluye la cobertura integral de todo el proceso de financiación. Asimismo, Banco Sabadell se ha convertido este año en el primer banco español en adherirse a la cámara de compensación alemana Eurex, el principal mercado de derivados de Europa. En concreto, Banco Sabadell se ha convertido en miembro de EurexOTC IRS Clear, el servicio para la compensación de derivados de tipos de interés. Con este paso, la entidad se ha anticipado a la entrada en vigor del nuevo reglamento que aprobó el Parlamento Europeo en 2012 y que obliga a lo largo del próximo año a registrar las operaciones de derivados extrabursátiles -también llamados *over-the-counter* (OTC)- en cámaras de compensación. Las actividades de *trading* han estado focalizadas principalmente en la gestión de la liquidez y en la continua y activa gestión de la cartera de renta fija, así como en la operativa de divisas inducida por el servicio a nuestros clientes.

Contratación y Custodia de Valores

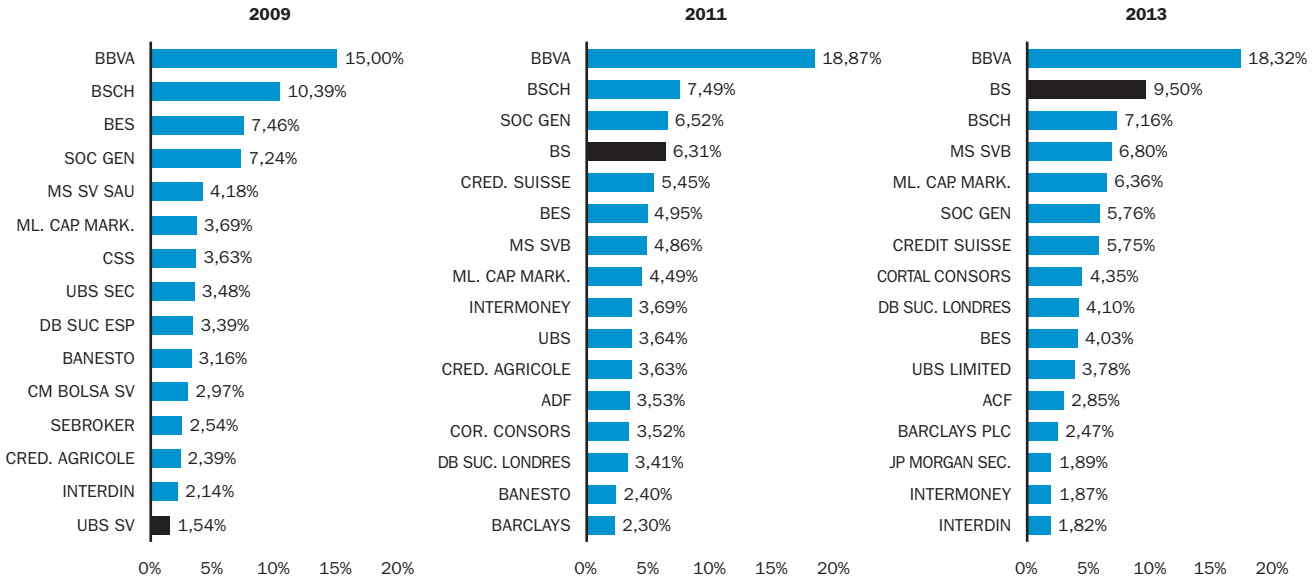
Banco Sabadell ha consolidado su posición como entidad líder del mercado en contratación, posicionándose en el segundo puesto del *ranking* de entidades miembros del mercado nacional con una cuota superior al 9,5%.

Tras cinco años de caídas continuadas en los volúmenes de contratación, así como de la valoración de activos, el año 2013 se ha caracterizado por un primer semestre en el que la senda de caídas se ha mantenido y un segundo en el que se ha producido una fuerte recuperación de ambos.

En este período se ha experimentado una cierta recuperación de la confianza, lo que ha conllevado la vuelta de clientes institucionales finales y de *retail* a inversiones de mayor riesgo (renta variable).

Banco Sabadell ha continuado la senda de incremento de cuota iniciada en el año 2009, que nos ha llevado desde el 1,5% al 9,5% de este año. Dado que en el año 2012 nuestra entidad finalizó con una cuota del 6,31%, esto supone un incremento en cuota superior al 50% en 2013. Asimismo, el posicionamiento del banco en el *ranking* de entidades miembro de mercado nacional se ha incrementado desde la cuarta posición a la segunda, consolidándose como una de las entidades líderes del mercado (ver G6). En cuanto al negocio de custodia, se han superado tanto las cifras del pasado ejercicio como las previstas para este año 2013.

G6 Ranking entidades miembro



Gestión de Activos en 2013

La actividad comercial de ventas de inmuebles supera los objetivos establecidos para 2013 y sigue a un ritmo muy superior al del mercado.

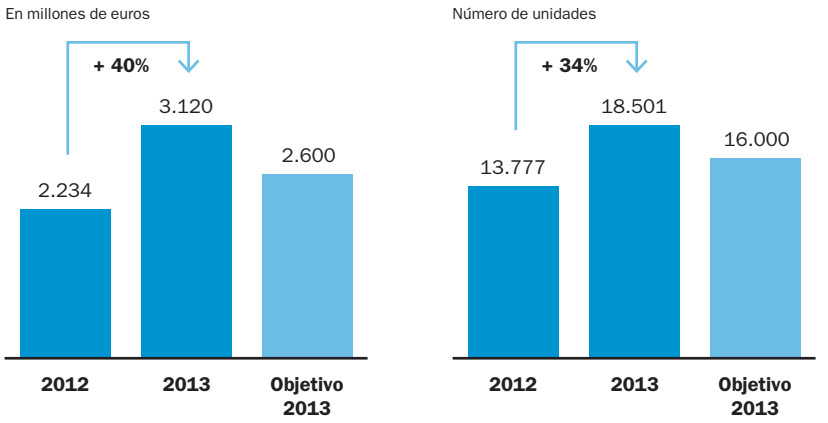
Desde su creación, Banco Sabadell ha asegurado la escalabilidad del modelo de gestión de activos relacionados con el sector inmobiliario y activos en mora, garantizando una visión global de las carteras de activos y costes asociados, desde una perspectiva inmobiliaria, financiera y de riesgos. Para ello, segregó de la actividad comercial la gestión de activos inmobiliarios, dotándolo con estructuras de gestión de clientes y relaciones, portafolios y de riesgo propia. En 2013, el banco ha creado una unidad especializada en la resolución hipotecaria de particulares, cuyo objetivo es anticipar la gestión de la morosidad, a través de la gestión amistosa (análisis, concesión y formalización de daciones) y considerando la problemática derivada de estas situaciones.

El grupo cuenta con unidades especializadas de comercialización y gestión inmobiliaria. En 2013, las ventas de activos inmobiliarios se han incrementado un 40% sobre el año anterior. Por un lado, cuenta con una unidad de comercialización minorista, así como con unidades especializadas en comercializar carteras para el mercado institucional o la venta de activos singulares. El banco dispone de un modelo de comercialización minorista multicanal, a través

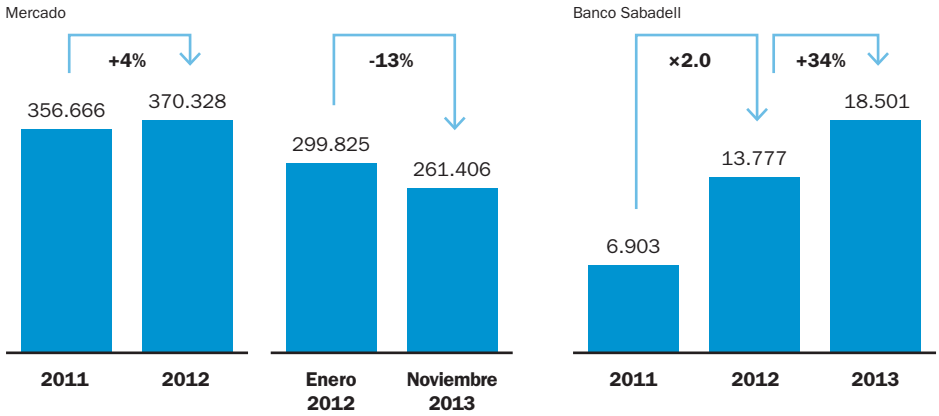
de comercializadores propios y terceros, así como un canal internacional lanzado en 2013, especializado en ventas de inmuebles a personas residentes en el extranjero. Recientemente, el banco ha apostado por una plataforma abierta, cuyo objetivo consiste en que varios comercializadores puedan comercializar un mismo inmueble, con el objetivo de maximizar la eficacia comercial.

Actualmente, Solvia Inmobiliaria es el segundo portal inmobiliario de bancos y el noveno portal inmobiliario español, siendo la segunda marca más reconocida en España en el sector de vivienda y construcción, con un reconocimiento de marca superior al 40% entre los compradores potenciales. Las recientes campañas de *marketing* han significado un cambio relevante en la línea de comunicación inmobiliaria, con un enfoque en la oportunidad de mercado y en el servicio al cliente y un menor foco en precio. También se han puesto en marcha distintos elementos que han permitido mejorar el valor de los activos comercializados, lo que ha supuesto incrementar precios por primera vez desde 2007. Para inmuebles que forman parte de promociones, se han puesto objetivos de rotación que han llevado a incrementos de precios en diecinueve promociones. En el caso de inmuebles individuales, se ha iniciado un mecanismo de subastas cuando hay más de un comprador interesado en un determinado activo. Desde que se puso en marcha este mecanismo en abril, el 11% de las ventas minoristas han terminado en subasta, obteniéndose un incremento de precio medio del 16% sobre el valor publicado. En 2013, la inversión inmobiliaria mayorista se ha reactivado en España. Banco Sabadell ha realizado diversas operaciones de ventas de carteras, dentro de su estrategia de reducción del balance de activos no estratégicos, que han demostrado la capacidad de generar transacciones y posicionar a la entidad en el mercado institucional. Entre las operaciones realizadas destacan la venta de una cartera de aproximadamente mil unidades residenciales, ventas de carteras de fallidos, ventas de solares o el desarrollo y comercialización de edificios de oficinas. Tanto las campañas realizadas como el modelo de comercialización de la entidad han sido claves para la mejora de los resultados de ventas de inmuebles en el contexto actual de mercado, con ventas por valor de 3.120 millones de euros y 18.501 unidades comercializadas, superando el objetivo previsto para 2013.

En 2013 también se han iniciado nuevos proyectos de transformación inmobiliaria, dentro del programa de desarrollo y transformación de suelos y solares con potencial comercial. En este año, Banco Sabadell ha iniciado el desarrollo de cuarenta y ocho nuevas promociones en solares con potencial, con una inversión total asociada entorno a 120 millones de euros en el período de vida de los proyectos. Con el objetivo de reducir la exposición inmobiliaria y generar liquidez, la gestión integral del proceso desde una perspectiva inmobiliaria, financiera y de riesgos es esencial. Actualmente, el grupo cuenta con profesionales con larga trayectoria en el sector bancario e inmobiliario. Al mismo tiempo, Banco Sabadell mantiene movilizado para este objetivo la totalidad de sus capacidades, incluida la red de oficinas y todo el equipo comercial.



G7 Actividad de ventas del grupo (balance y financiados)
(en millones de euros y unidades)



G8 Número de transacciones
(en unidades)

En miles de euros

T9 Gestión de activos inmobiliarios

	2013	2012	% 13/12
Margen de intereses	**67.835**	**121.389**	**(44,1)**
Comisiones netas	(2.763)	(4.988)	(44,6)
Otros ingresos	(6.970)	(11.632)	(40,1)
Margen bruto	**58.102**	**104.769**	**(44,5)**
Gastos de explotación	(191.664)	(130.035)	47,4
Margen de explotación	**(133.562)**	**(25.266)**	**428,6**
Dotaciones de provisiones (neto)	(301)	(625)	(51,9)
Pérdidas por deterioro de activos	(362.216)	(345.490)	4,8
Otros resultados	(520.861)	(429.794)	21,2
Resultado antes de impuestos	**(1.016.940)**	**(801.175)**	**26,9**
Ratios (%)			
ROE (beneficio sobre recursos propios medios)	(44,7%)	(39,8%)	
Eficiencia (gastos generales de administración sobre margen bruto)	329,9%	124,1%	
Ratio de morosidad	55,4%	48,7%	
Ratio de cobertura de dudosos	44,9%	57,3%	
Volúmenes de clientes (millones de euros)			
Inversión crediticia	18.623	21.892	(14,9)
Recursos	359	621	(42,2)
Activos inmobiliarios (brutos)	13.587	11.376	19,4
Otros datos			
Empleados y empleadas	807	795	1,5
Oficinas nacionales	—	—	

Sabadell América en 2013

Durante 2013, Sabadell United Bank ha vuelto a obtener el 5 Star Rating, la máxima calificación concedida por Bauer Financial

(institución independiente que califica a bancos en los Estados Unidos).

Banco Sabadell gestiona más de 8.000 millones de dólares en volumen de negocio y mantiene 6.200 millones de dólares en activos totales, situándose como séptimo banco local en Florida por activos totales. Constituye una de las pocas entidades financieras de la zona con capacidad y experiencia para prestar todo tipo de servicios bancarios y financieros, desde los más complejos y especializados para grandes corporaciones, como operaciones de *project finance*, hasta productos para particulares, pasando por todos los productos y servicios que puedan necesitar los profesionales y las empresas de todas las dimensiones.

Banco Sabadell Miami Branch

La oficina operativa de Banco Sabadell en Miami mantiene cerca de 5.500 millones de dólares en recursos gestionados de clientes al cierre del ejercicio de 2013, con un

incremento del 45% en la gestión de valores de clientes. La inversión crediticia registró un crecimiento del 10% y alcanzó los 1.413 millones de dólares, atendiendo a las necesidades de las empresas internacionales mediante la concesión de líneas de financiacion de circulante, a medio y largo plazo. Durante 2013, Banco Sabadell Miami Branch continuó con su actividad de financiación de proyectos en el sector de energía y turismo, principalmente en los Estados Unidos y México.

Asimismo, en el mes de noviembre adquirió ciertos activos y asumió ciertos pasivos de la agencia de Lloyds TSB Bank en Miami, formando parte importante del crecimiento del ejercicio.

En el mes de diciembre se firmó el acuerdo de compra de JGB Bank, con sede en Miami, que cuenta con unos activos totales cercanos a 500 millones de dólares y se prevé el cierre de la operación y la fusión e integración de esta entidad en la plataforma de Sabadell United Bank durante el ejercicio de 2014, una vez se obtenga el correspondiente permiso regulatorio.

Sabadell United Bank

Durante el ejercicio de 2013, Sabadell United Bank ha seguido con su proyecto de mejora de eficiencia operativa y de ventas, poniendo especial énfasis en su programa de hipotecas a su base de clientes, así como de desarrollo de canales alternativos de ventas y servicios. En la actualidad, Sabadell United Bank dispone de un total de veintitrés oficinas a través de las cuales ofrece servicios en el Estado de Florida, especialmente los condados de Miami-Dade, Broward y Palm Beach, así como en la Costa Oeste –Tampa, Sarasota y Naples–, y se sitúa como el séptimo banco local por volumen de depósitos. En el transcurso de 2013, Sabadell United Bank ha seguido con su programa de potenciación de su marca en los distintos mercados que atiende, poniendo especial énfasis en los profesionales y emprendedores, así como grandes patrimonios a los que presta servicios de banca privada y gestión de patrimonios a través de su división de Wealth Management, denominada Sabadell Bank & Trust.

El área de Banca Corporativa de Sabadell United Bank ha consolidado sus actividades durante 2013 incrementando los préstamos sindicados a grandes corporaciones y también las operaciones de *project finance* en los sectores de energía e infraestructuras, ayudando al objetivo de diversificación de la cartera crediticia y aportando operaciones de valor a la institución.

Al finalizar el ejercicio de 2013, Sabadell United Bank contaba con unos activos aproximados de 3.866 millones de dólares, depósitos cercanos a los 3.200 millones de dólares y cerca de 2.900 millones en créditos. Presta servicio a más de 45.000 clientes. El beneficio neto de Sabadell United Bank alcanzó en 2013 los 45 millones de dólares.

Sabadell Securities

Sabadell Securities USA, Inc. es un corredor de bolsa y asesor de inversiones en el mercado de valores y está registrado como *investment advisor* ante la SEC (Securities and Exchange Commission).

Sabadell Securities complementa y robustece la estrategia de consolidación de BS América. Presta servicios de inversión y gestión de patrimonios a clientes de banca comercial, banca personal, banca corporativa y banca privada. Su estrategia de negocio se orienta a satisfacer las necesidades financieras de sus clientes, mediante asesoramiento de inversiones en el mercado de capitales.

Sabadell Securities es miembro de FINRA (Financial Industry Regulatory Authority) y SIPC (Securities Investor Protection Corporation) y utiliza los servicios de Pershing LLC, filial de The Bank of New York Mellon, para la compensación, la custodia y los servicios administrativos.

Otros negocios en 2013

BancSabadell d'Andorra

BancSabadell d'Andorra es una entidad financiera que presta sus servicios en el Principado de Andorra. Constituida en el año 2000, la entidad tiene como principales accionistas a Banco Sabadell como socio mayoritario con el 51% del accionariado. El resto del capital social es propiedad de una base amplia de accionistas del Principado.

La entidad tiene como objetivo fundamental el mercado nacional de particulares de renta media alta y empresas, acompañando el desarrollo económico del país y las recientes iniciativas de apertura económica, basadas en un entorno muy propicio para el desarrollo de actividades económicas de ámbito internacional. Para ello, BancSabadell d'Andorra dispone de un equipo de profesionales cuyas prioridades son la oferta de servicios de alto valor añadido y la calidad de la atención al cliente.

Hoy en día, Bancsabadell d'Andorra constituye la mejor alternativa del mercado para los clientes particulares de rentas medias altas y para las empresas, y es el banco de Andorra con el mejor comportamiento desde la crisis financiera del 2008, con una progresión constante de sus resultados, que ascendieron a 6,9 miles de euros, un ROE de 11,5 y un crecimiento regular de los recursos (incrementan en 10,4%) y el mantenimiento de los volúmenes de inversión crediticia.

Excelencia



Culmina con éxito la integración de los activos procedentes de BMN-Penedès con la unificación de los sistemas operativos y tecnológicos, así como el cambio de marca.

El año 2013 ha sido el último año del Plan CREA, es decir, del proceso de transformación del modelo operativo y comercial que ha dotado al banco de los mecanismos necesarios para incrementar la productividad y acometer el crecimiento previsto en volumen de clientes, manteniendo la calidad de servicio que caracteriza a la entidad. Ello ha permitido dar visibilidad a la senda de resultados, realizando un esfuerzo adicional en el control del gasto y la morosidad. Al mismo tiempo, también se han desarrollado las bases del nuevo plan Director 2014–2016.

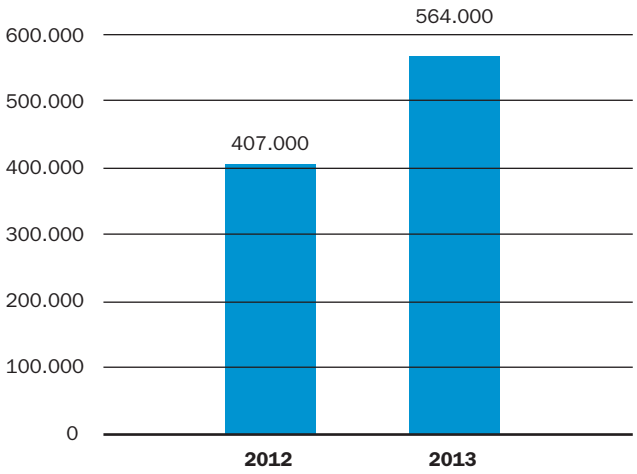
Este proceso de transformación se llevó a cabo en paralelo al proceso de integración de los activos procedentes de BMN–Penedès ,que finalizó en el tercer trimestre de 2013.

Modelo operativo y organizativo

En el ejercicio de 2013 se han llevado a cabo unas actuaciones destinadas a reducir la carga administrativa de las oficinas mediante la centralización de esta en unidades especializadas, con objeto que las oficinas puedan focalizar sus esfuerzos en tareas puramente comerciales. Durante 2013, el banco ha continuado con la implantación del modelo de factorías operativas, que permite reducir la carga administrativa en oficinas, con la consolidación del Centro Administrativo Regional (CAR) de Alicante alcanzando los mismos niveles de calidad y servicio que el resto de CARs. El Centro Administrativo Regional de Cataluña ha asumido el incremento en el número de operaciones generado a partir de la integración de las oficinas procedentes del acuerdo de compra de activos de BMN–Penedès.

A lo largo del año, los CARs han realizado el 96% de las operaciones de productos de servicio y el 91% de las operaciones de productos de activo, lo que supone un incremento respecto al ejercicio anterior del 2% y 3%, respectivamente. Destaca la centralización de los expedientes de riesgos en los CARs, que se ha implantado en un 98% de la red de oficinas del grupo Banco Sabadell, con previsión de finalización de este proceso en eel primer semestre de 2014. En 2013, se ha seguido trabajando para liberar de tareas administrativas a las oficinas, de forma que dispongan de más tiempo para dedicarlo a tareas comerciales. En línea con estas actuaciones, se está trabajando en el traslado de la operativa de avales de internacional a las factorías operativas previsto para enero de 2014.

En conjunto, los CARs, junto con los centros Superdex que gestionan la operativa internacional, y el Centro Global de Servicios, que administra operativa más especializada, están gestionando más de 564.000 operaciones al mes. Estos centros de servicios capacitan al banco para el crecimiento al disponer de una plataforma que permite adaptarse a las estrategias de crecimiento del grupo (ver G1).



G1 Número de operaciones mensuales gestionadas en Centros de Servicios

En el marco del programa de transformación comercial se han desarrollado diferentes iniciativas con el objetivo de incrementar la eficiencia de la gestión comercial y un mayor enfoque en ventas de toda la organización, manteniendo el liderazgo del banco en la calidad del servicio.

En el ámbito del modelo de incentivos de ventas, se ha continuado con la evolución del modelo existente, lo que ha permitido potenciar la orientación comercial.

Por último, en cuanto a la gestión comercial, durante 2013 se han ido ejecutando planes formativos buscando la mejora de las capacidades comerciales, basados en el desarrollo de las personas y de una organización comprometida y motivada con el cambio.

Tecnología

2013 ha sido un año marcado por las integraciones operativas derivadas del proceso de consolidación del sector bancario en España. En octubre, Banco Sabadell finalizó el proceso iniciado en el primer trimestre del año, para incorporar en sus sistemas de información la base de clientes y productos de la red de oficinas de Cataluña y Aragón procedentes de los activos adquiridos a BMN–Penedès.

Simultáneamente, se ha trabajado en los procesos de integración de Banco Gallego y Lloyds Bank International, que se continuarán durante los primeros meses de 2014.

En paralelo se ha llevado a cabo un plan de sistemas más intensivo que en el ejercicio anterior y alineado con objetivos del Plan Director 2011–2013, llamado CREAs, en sus ejes más relevantes: crecimiento, rentabilidad, eficiencia y ambición.

Sobre este plan hay que destacar algunos aspectos. En primer lugar, la integración de los activos procedentes de BMN–Penedès en 2013, junto con el incremento de la base de clientes y negocio que significó la integración de Banco CAM en diciembre de 2012, requirió de los sistemas informáticos de Banco Sabadell para aumentar la capacidad de los procesos de forma muy significativa. Esta adecuación fue necesaria tanto en el sistema bancario que duplicó su actividad como en el número de visitas o accesos a los sistemas de información de banca *online*, BS Online y BS Móvil, que se vieron incrementados en un 44% y en un 75%, respectivamente (ver G2, G3 y G4).

En paralelo, la entidad ha ejecutado el plan de sistemas de información, que ha atendido a los nuevos requerimientos normativos (de la Comisión Nacional del Mercado de Valores, el MiDIF y el Banco de España), tanto nacional como europea, y adicionalmente dando soporte al seguimiento y control del Esquema de Protección de Activos (EPA) derivado de la operación de integración de Banco CAM. Por otro lado, el plan ha buscado el potenciar las capacidades tecnológicas en todos los ámbitos funcionales, tanto de nuevos productos como de nuevos servicios a clientes. Cabe destacar la culminación del proceso de renovación del sistema de *back office* de renta fija y la incorporación de nuevas funcionalidades a los sistemas de banca por Internet BS Online y BS Móvil. Ejemplo de estas últimas son la posibilidad de contratar un TPV Móvil Virtual asociado al móvil de los clientes de Banco Sabadell o el sistema de retirada de efectivo en cajeros automáticos usando únicamente un teléfono móvil (servicio *Instant Money*). La innovación tecnológica también ha tenido su espacio en 2013, con proyectos tan novedosos como una aplicación de banca electrónica, única en España, realizada para el dispositivo Google Glasses.

En el ámbito de servicios a terceros, BanSabadell Information Systems, empresa informática del grupo Banco Sabadell, ha culminado con éxito proyectos tan novedosos como el despliegue de la plataforma de seguros de vida y pensiones para el negocio de Zurich en España o la puesta en marcha en su Centro de Proceso de Datos (CPD) de Alicante de los servicios de continuidad de negocio de la Oficina de Armonización del Mercado Interior OAMI (agencia europea encargada del registro de marcas).

Gestión del gasto

Durante el ejercicio se ha seguido aplicando el modelo de aprobación y gestión de gasto, que ha permitido reducir los gastos generales en un 11,4% a perímetro constante del gasto respecto al ejercicio anterior.

Procesos de integración

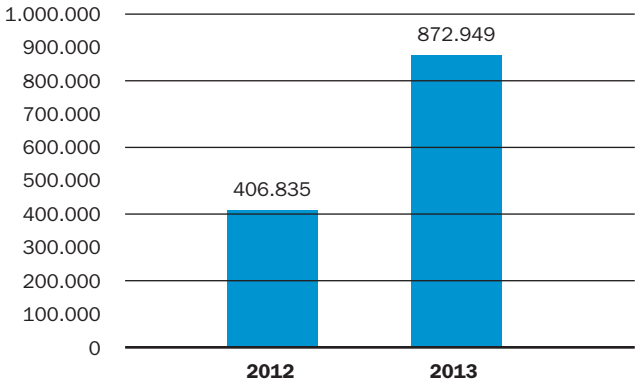
En 2013 se ha realizado con éxito el proceso de integración de la antigua red de Caixa Penedès, con la unificación de los sistemas operativos y tecnológicos, así como el cambio de marca. Una vez más, la experiencia de éxito acumulada por Banco Sabadell a lo largo de las numerosas integraciones efectuadas en los últimos tres años y su contrastada capacidad tecnológica han permitido realizar todo el proceso en un tiempo récord de cinco meses.

Esta integración permitió incrementar el volumen de activos con una cifra superior a los 10.000 millones de euros y el número de clientes en más de 745.000.

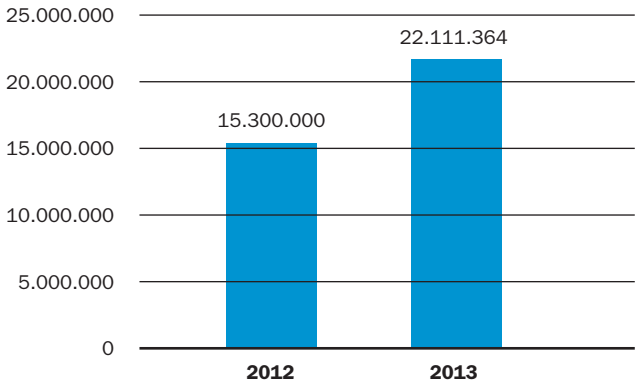
Recursos humanos

Distribución de la plantilla

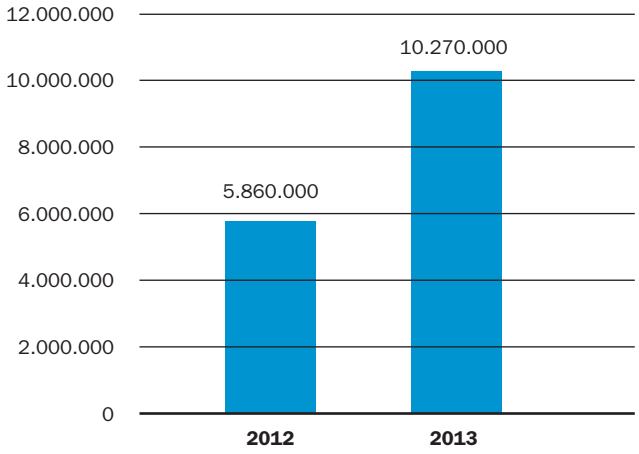
A cierre del ejercicio de 2013, la plantilla de Banco Sabadell y su grupo era de 18.077 personas, cifra que representaba un incremento de 2.481 personas respecto al ejercicio anterior. La media de edad de la plantilla se ha situado en 42,4 años y la media de antigüedad ha sido de 16,5 años. En cuanto a la comparación de la plantilla por sexos, el 50,2% eran hombres y el 49,8%, mujeres (ver G5).



G2 Plataforma bancaria:
Volumen de operaciones mensual

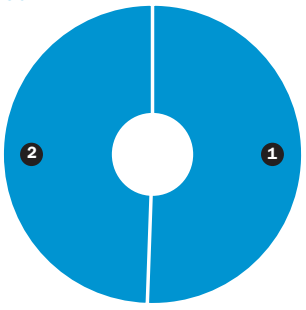


G3 BS Online:
Volumen de operaciones mensual



G4 BS Móvil:
Volumen de operaciones mensual

G5



Distribución por género

1	Hombres	50,2%
2	Mujeres	49,8%

Formación

El banco ha dado continuidad a sus políticas de formación al conjunto de la plantilla del grupo, consiguiendo un alto nivel de participación (88% de trabajadores y trabajadoras han participado en alguna acción formativa) y alto nivel de dedicación, destinando un total de 399.394 horas lectivas, con una media de 26 horas por persona.

Cabe destacar el éxito en el plan de formación dedicado a la nueva plantilla asociada a los procesos de integración de los últimos años, que han supuesto 364.007 horas en la integración de Banco CAM y 207.227 horas en el caso del perímetro de activos adquirido a BMN–Penedès. Al éxito de este plan de formación han contribuido un importante número de empleados de la entidad que los han acompañado y han reforzado la gestión del cambio y asegurado la transmisión del conocimiento durante el proceso de integración. De especial relevancia ha sido la figura del tutor de apoyo a oficinas, empleados expertos en operativa y que han prestado apoyo presencial en oficinas las dos semanas posteriores a la integración. Concretamente, se trata de 457 profesionales movilizados en el caso de Banco CAM y de 304 en el caso de BMN–Penedès, 109 de ellos permanecen en la oficina donde prestaron apoyo de forma definitiva.

Actualmente, ya se han iniciado los planes de formación para la plantilla adquirida en la integración de Banco Gallego y SabadellSolbank (anteriormente Lloyds Bank).

Cabe remarcar la consolidación de los itinerarios de formación por función en el conjunto de la red, donde participaron más de 6.207 personas (un 72,02% del total), y la del programa LAUDE, el acuerdo firmado con la Universidad de Barcelona, que reconoce mediante una titulación universitaria los itinerarios formativos internos y que en las ediciones sexta y séptima, desarrolladas en 2013, han reconocido a 124 nuevos titulados. Cabe resaltar que diez de los titulados participantes han obtenido la calificación *cum laude*.

Desarrollo de recursos humanos

En cuanto a la Alta Dirección, el año 2013 significa otro paso adelante en la consolidación del modelo de gestión directiva. Se ha realizado una nueva oleada de valoraciones 360º, ligadas a la continuidad del Programa de Liderazgo Directivo, por el que han pasado 254 directivos. Dentro de este programa, cada directivo recibe soluciones personalizadas para potenciar sus fortalezas y profundizar en sus áreas de mejora.

A este nivel, también destacan los Management Audit y Assessments Directivos, realizados para definir las estructuras directivas de las nuevas territoriales Cataluña y Noroeste, en los que los criterios de mérito y contribución presente y futura han sido determinantes.

Alcanzar los retos actuales y futuros de la entidad requiere la colaboración de todos los profesionales, por lo que se seguirá trabajando en implantar una cultura de desempeño.

Estas son las principales acciones emprendidas:

— Formación *online:* destinada a colectivos procedentes de Banco CAM y nuevas incorporaciones (708 mánagers y 4.109 colaboradores).
— Formación presencial: se han impartido quince talleres presenciales para proporcionar habilidades y técnicas para la entrevista de desempeño, en los que han participado 400 mánagers de centros corporativos, así como un conjunto de medios para facilitar y acompañar en la Gestión Anual del Desempeño.

Y además se ha realizado Programa de Desarrollo Comercial, colaborando en los retos que supone para la red la evolución de nuestro modelo de relación con clientes y la transformación comercial. Durante 2013 se ha desarrollado la tercera edición del Programa Corporativo en Management (PCM), dirigido a nuevos mandos intermedios, con el fin de dotarles de las nuevas habilidades en *management* y liderazgo que configuran el modelo de directivo en Banco Sabadell. En estas tres ediciones, ya se han formado a un total de 94 mánagers.

Normativas sobre retribución

Durante 2013, y de acuerdo con las normas vigentes en materia de retribución emitidas por los organismos europeos y los reales decretos que las han desarrollado en España, Banco Sabadell ha incorporado, previa aprobación por parte de la Junta General de Accionistas, las opciones sobre acciones de Banco Sabadell como sistema de pago de la retribución variable devengada en 2012, a la que, de forma voluntaria, se han adherido los miembros del colectivo supervisado.

Plan Social Banco CAM

El despliegue del plan social ligado al expediente de despido colectivo sobre el extinto Banco CAM ha significado el lanzamiento de dos iniciativas en paralelo.

En primer lugar, un plan de revitalización para la zona de Levante cuyo resultado a 30 de noviembre de 2013 supone incentivos a la creación de 629 nuevos puestos de trabajo. En segundo lugar, el plan de *outplacement* ha significado la recolocación del 33% del total de profesionales adheridos a dicho plan (316). Este colectivo lo forman tanto empleados que han causado baja voluntaria, afectados por el expediente, como cónyuges de empleados afectados por traslados. Dicho plan sigue en curso y el acompañamiento en la búsqueda de empleo que implica finalizará en marzo de 2014.

Gestión de la Calidad

Para Banco Sabadell, la calidad no es una opción estratégica sino una manera de entender y realizar su actividad, tanto desde la perspectiva del valor entregado a sus grupos de interés como en la ejecución de todos y cada uno de los procesos en los que se articula dicha actividad.
Esta orientación natural hacia la excelencia ayuda a fortalecer sus capacidades en todas las áreas de gestión, convirtiendo las amenazas en fortalezas y los retos en oportunidades de futuro.

Por ello, el banco evalúa su actividad de acuerdo con los estándares y los modelos existentes para asegurar la bondad de los enfoques de gestión y para fijar nuevos objetivos de mejora desde la autocrítica permanente.

El principal referente para la comparación y mejora de las prácticas de gestión es el modelo de la European Foundation for Quality Management (EFQM) sobre el que el banco se somete a evaluaciones independientes cada dos años. En la última evaluación, realizada en octubre de 2012, se renovó el Sello de Oro a la Excelencia en Gestión (+500), superando los 600 puntos de este exigente modelo.

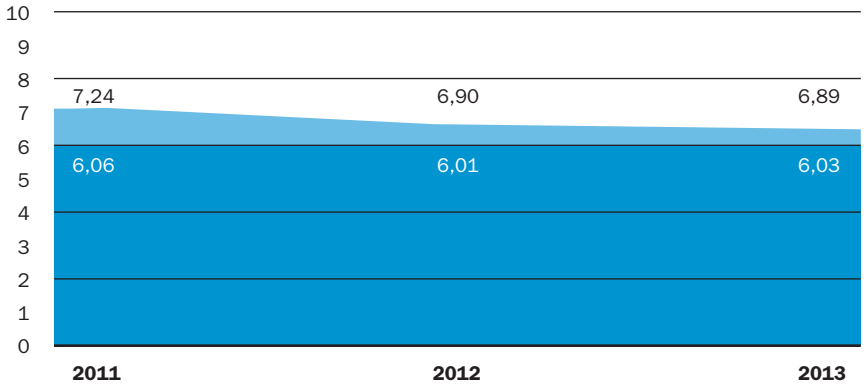
Banco Sabadell sigue siendo además la única entidad de crédito española con el 100% de su actividad financiera en España certificada bajo la ISO 9001, lo que demuestra su orientación al cliente y el rigor en la gestión de los procesos. En el año 2013 se ha superado con éxito la auditoría anual obligatoria para poder mantener el certificado.

Por último, el banco dispone del distintivo Madrid Excelente, renovado en 2012. Esta acreditación también obliga a realizar una evaluación anual de mantenimiento, que en el año 2013 se superó de forma satisfactoria.

Calidad del servicio a los clientes

Banco Sabadell es una entidad referente en el mercado español en calidad de servicio y en niveles de satisfacción de sus clientes de empresa y particulares.

La profesionalidad, el rigor y la exigencia en la práctica bancaria son valores que caracterizan al grupo. Un año más, la calificación obtenida en el estudio independiente de STIGA, "Equos – RCB Análisis de Calidad Objetiva en Redes Comerciales Bancarias", sitúa a Banco Sabadell como una de las entidades líderes del mercado. Este estudio sectorial analiza la calidad del servicio prestado por las entidades financieras tras visitar más de 3.800 oficinas de las redes comerciales del sector. Los analistas expertos del sector financiero acuden, sin previo aviso, a las oficinas bancarias simulando ser un potencial cliente y analizan más de 200 variables. STIGA, como empresa de estudios independiente, garantiza la homogeneidad y transparencia de las mediciones (ver G6).



G6 Análisis de calidad objetiva en redes comerciales bancarias (escala del 0 al 10). *Fuente*: Informe Equos

* En 2013 no se incluye la red de oficinas de BMN–Penedès, Banco Gallego ni SabadellSolbank.

Entre los meses de abril y julio de 2013, la consultora especializada FRS Inmark realizó su estudio anual titulado "Comportamiento financiero de los particulares en España" sobre una muestra de 12.000 personas mayores de 18 años de toda España, residentes en poblaciones de más de 2.000 habitantes. Según este estudio y sin contar las últimas marcas incorporadas al grupo de entidades adquiridas (Banco CAM, BMN–Penedès, Banco Gallego y SabadellSolbank (anteriormente Lloyds Bank)), Banco Sabadell sigue siendo la entidad más valorada en satisfacción entre las diez primeras marcas por número de clientes. Por otro lado, el último estudio bianual de FRS Inmark, "Comportamiento financiero de las empresas (facturación entre 1 y 6 millones de euros)", constata que Banco Sabadell es la segunda entidad más recomendada entre las diez primeras entidades en pymes.

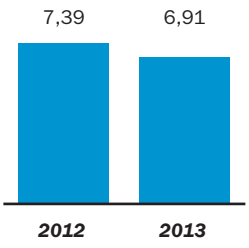
Para que todo esto sea posible, en Banco Sabadell se realizan periódicamente encuestas y estudios que permiten identificar las áreas de mejora existentes en cada momento, tanto a nivel global como a nivel de cada oficina en particular:

— Auditorías de calidad en la red de oficinas. Anualmente, la consultora externa MDK realiza para Banco Sabadell un estudio basado en la metodología del *mystery shopper* (cliente simulado) que cubre cíclicamente todas las oficinas del grupo. Sin previo aviso, las oficinas reciben la visita de un auditor experto que simula ser un cliente. Tras su visita, el auditor o *mystery shopper* valora aspectos tales como el trato, los conocimientos, la identificación de las necesidades del cliente, la claridad en las explicaciones, la información entregada, etc. Adicionalmente, se realiza una auditoría telefónica basada en la misma metodología (ver G7).
— Encuestas de satisfacción a clientes. Banco Sabadell pone un especial interés en conocer su opinión y el nivel de satisfacción de los clientes. Por ello, de forma continuada a lo largo de todo el año, la consultora STIGA realiza para el banco encuestas telefónicas en las que se pregunta al cliente por la profesionalidad de su gestor, la amabilidad y el trato personal con el que se le atiende en la oficina o la agilidad en la resolución de conflictos, entre otros. El número de encuestas efectuadas permite obtener resultados estadísticamente representativos para cada una de las oficinas del banco.

Existen dos tipos de encuestas distintas:
— Las de tipo general, que se realizan a través de muestras aleatorias de clientes y permiten obtener resultados diferenciados para cada territorio en el que opera el banco y para cada segmento de clientes.
— Las de tipo específico, realizadas directamente a clientes que han tenido un contacto reciente con la oficina y que permiten al banco conocer su grado de satisfacción con la gestión o el trámite efectuado, así como su valoración global de la entidad (ver G8).

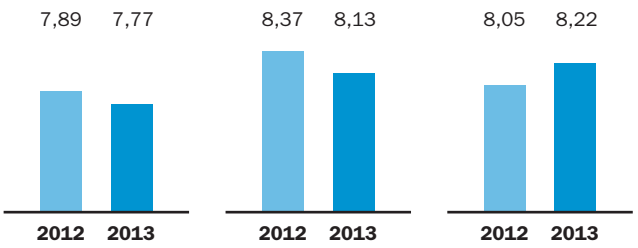
2013 ha sido un año atípico en los resultados de algunos de nuestros indicadores sobre calidad entregada y percibida, básicamente por la integración de Banco CAM en nuestro grupo:

— Auditorías de calidad en la red de oficinas, donde las procedentes de Banco CAM obtienen peores resultados que los tradicionales del grupo, situación por otra parte lógica dado el necesario período de aprendizaje sobre el funcionamiento de los procesos operativos y comerciales de Banco Sabadell.
— Reclamaciones de clientes, al producirse una entrada masiva de escritos como consecuencia de la comercialización de preferentes que había realizado aquella entidad, y también por la aplicación de unas políticas de precios distintas a las que los clientes de Banco CAM estaban acostumbrados.



G7 Valoración de la calidad en la red de oficinas (escala del 0 al 10)

* En 2013 no se incluye la red de oficinas de Banco Gallego ni de SabadellSolbank.



Satisfacción del cliente con Banco Sabadell

Satisfacción del cliente con la oficina

Satisfacción del cliente con el gestor (1)

G8 Niveles de satisfacción de los clientes con Banco Sabadell (escala del 0 al 10). *Fuente*: STIGA

(1) La base de encuestados excluye las últimas marcas incorporadas al grupo (Banco CAM, BMN–Penedès, Banco Gallego y SabadellSolbank.

Protección de los clientes y usuarios

Todos los clientes y usuarios del grupo pueden dirigirse al Servicio de Atención al Cliente (SAC) en caso de tener una queja o reclamación no resuelta a través de la relación habitual con la oficina.

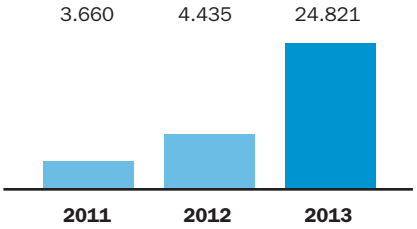
El SAC es un servicio independiente de las líneas comerciales y operativas del grupo y su funcionamiento se rige por el reglamento para la defensa de los clientes y usuarios del grupo Banco Sabadell. Los clientes pueden presentar las quejas o reclamaciones, dirigidas al SAC tanto en el domicilio social de cualquiera de las entidades del grupo, como en cualquier oficina, mediante el formulario de contacto que se encuentra disponible en las oficinas y en las páginas web del grupo o mediante cualquier otro soporte que garantice la identidad del reclamante.

La figura del Defensor del Cliente tiene competencia para resolver las reclamaciones que le planteen los clientes y usuarios del grupo Banco Sabadell, tanto en primera como en segunda instancia. Todas las resoluciones de ambos servicios son de obligado cumplimiento para todas las unidades del banco.

Con el objetivo de mejorar la relación con los clientes, el Defensor del Cliente presenta recomendaciones y propuestas para favorecer las buenas prácticas bancarias y las relaciones de confianza que deben existir entre la entidad y sus clientes. Además, anualmente se remite al Consejo de Administración el informe anual del servicio, que incluye un apartado de buenas prácticas bancarias y otro de recomendaciones para empleados y responsables del banco, con objeto de mejorar la atención al cliente.

Principales motivos de queja o reclamación

33%	Disconformidad con intereses liquidados
22%	Disconformidad con las comisiones
14%	Disconformidad con los apuntes
5%	Funcionalidad insatisfactoria del producto
5%	Accesibilidad al servicio
4%	Demoras en el servicio
3%	Suministro de información
3%	Aspectos relacionados con la actitud
1%	Apoderamiento para actuar en nombre de terceros
1%	Desiciones de riesgos
1%	Errores en las operaciones



G9 Quejas y reclamaciones gestionadas

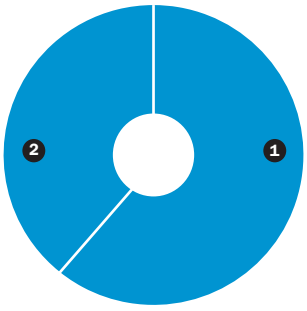
* Se incluyen las oficinas del perímetro adquirido a BMN–Penedès desde junio de 2013. No se incluye la red de oficinas de Banco Gallego y SabadellSolbank.

Principales productos / servicios que han sido motivo de queja o reclamación

38%	Préstamos hipotecarios
19%	Cuenta a la vista
8%	Servicio de caja
7%	Tarjetas de crédito y débito
5%	Valores y activos financieros
3%	Operaciones de activo, créditos y préstamos sin operaciones hipotecarias
3%	Seguros sobre bienes inmuebles
2%	Cajero automático
2%	Seguros de vida
2%	Domiciliaciones
1%	Suministro de información
1%	Transferencias

* Se incluyen las oficinas del perímetro adquirido a BMN–Penedès desde junio de 2013. No se incluye la red de oficinas de Banco Gallego y SabadellSolbank.

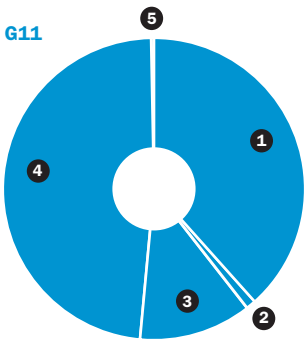
G10



Distribución de quejas y reclamaciones

1	Reclamaciones	83%
2	Quejas	17%

G11



Resoluciones del SAC y defensor del cliente

1	A favor del cliente	35,33%
2	Parcialmente favorable al cliente	0,97%
3	Mediante acuerdo con el cliente	11,08%
4	A favor de Banco Sabadell	44,38%
5	El cliente desistió de su reclamación	0,28%

La rapidez en la respuesta es para la entidad un factor básico en la atención al cliente. Por ello, ante los sesenta días de plazo máximo de respuesta que prevé la normativa, el tiempo medio de respuesta de Banco Sabadell a los asuntos planteados por los clientes en 2013 es el siguiente:

T1 Tiempos medios de respuesta

Número de días

	2013	2012	2011
Asuntos de complejidad baja	17,79	2,62	2,37
Asuntos de complejidad media	32,41	8,02	11,51
Asuntos de complejidad alta	46,65	31,52	23,68

Premios Qualis a la Excelencia

Instaurados en el año 2002, estos premios tienen como objetivo reconocer a todos aquellos empleados y equipos que durante cada ejercicio han destacado por la excelencia en su trabajo. En 2013, su XI Edición, se han fallado los premios correspondientes a 2012. Destacan por su carácter colectivo los concedidos a las mejores oficinas del banco y el premio Qualis en su categoría Oro, que se ha otorgado en reconocimiento a toda una trayectoria profesional. Las oficinas galardonadas fueron: la Jonquera; Illescas; Alhaurín, el Grande; Segorbe, y las oficinas de empresas de Elche – Parque Empresarial y Palma de Mallorca. El premio Qualis de Oro se otorgó a Luciano Méndez Sánchez, director de Negocio Caribe.

Participación para la mejora y la innovación

La participación de los empleados del grupo se canaliza a través de la plataforma colaborativa web 2.0 BS Idea, integrada en la intranet corporativa. Este portal permite que, de forma fácil y amigable, cualquier empleado pueda aportar su creatividad en forma de propuestas de mejora sobre los sistemas de trabajo o en la oferta de productos y servicios. Una de las grandes ventajas de este sistema es su transparencia, ya que estas ideas son visibles de forma inmediata para toda la plantilla de modo que pueden ser votadas o enriquecidas con opiniones o aportaciones complementarias. Esto ayuda a priorizar su implantación, puesto que la cantidad de votos obtenidos por una idea es un magnífico indicador del impacto beneficioso que puede generar en la organización.

Durante el año 2013 han participado activamente en este canal 4.129 empleados y se han aportado un total de 2.656 ideas. Cualquier consumidor o cliente puede hacer llegar sus comentarios, sugerencias y peticiones a través de los canales de atención de Banco Sabadell en facebook y twitter, o de la plataforma específica *www.feedback.bancsabadell.com*. En esta plataforma de sugerencias, los clientes proponen mejoras o nuevas ideas para canales de banca a distancia, BS móvil, operativa, prestaciones, cuentas, tarjetas, etc.



Anticipándose a las futuras pruebas de resistencia del balance de las entidades de crédito a escenarios de tensión que el BCE, en coordinación con la Autoridad Bancaria Europea, llevarán a cabo a la banca europea en 2014, Banco Sabadell encargó a Oliver Wyman la realización de un ejercicio interno de estrés. A través de un hecho relevante enviado a la CNMV del pasado 9 de septiembre, se publicó el ejercicio de estrés independiente elaborado por Oliver Wyman en el que se analizaba la resistencia del balance de Banco Sabadell para el período comprendido entre junio de 2013 y diciembre de 2016, bajo dos escenarios macroeconómicos predefinidos: un escenario central y otro pesimista. El escenario central se definió basándose en los datos macroeconómicos más recientes y el consenso del mercado (Bloomberg, FMI...). El escenario pesimista se correspondía con el escenario adverso según lo definido en el *Bottom-up asset quality review and stress test exercise 2012* adaptado a las diferencias de plazos. Con esta finalidad se realizaron estimaciones para:

— Las pérdidas proyectadas para la cartera crediticia y de activos adjudicados.
— La capacidad de absorción de pérdidas, incluida la generación de beneficios.
— El exceso o déficit de capital resultante.

El resumen de los resultados fue que, para el período de junio de 2013 a diciembre de 2016, tanto en el escenario central como el pesimista, se estimó capacidad de absorción de pérdidas y capital suficientes para cubrir las posibles pérdidas derivadas tanto de la cartera crediticia como de los activos adjudicados:

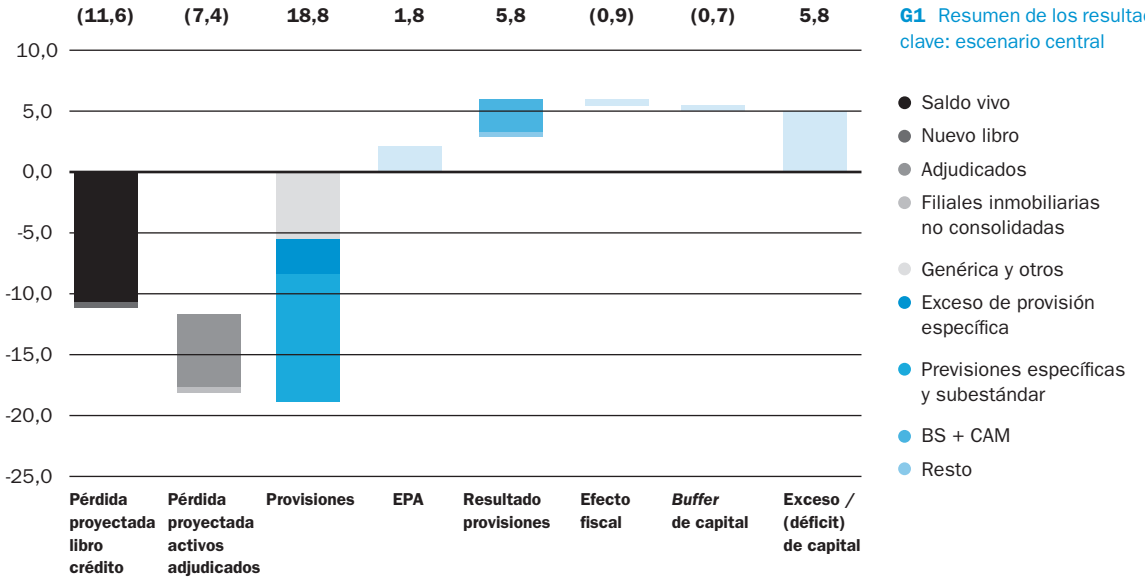
— En el escenario central, las pérdidas acumuladas de la cartera crediticia y de los activos adjudicados ascendieron, respectivamente, a 11,6 y 7,4 miles de millones de euros, mientras la capacidad de absorción de pérdidas se estimó en 24,8 miles.
— En el escenario pesimista, las pérdidas sumaban 23,0 miles de millones (14,3 miles de millones para el crédito y 8,7 miles de millones para los activos adjudicados) frente a una capacidad de absorción de pérdidas de 25,3 miles.

Todo esto suponía que el grupo Banco Sabadell presentara un exceso de capital de 5,8 miles de millones en el escenario central, mientras que en el escenario pesimista este exceso se estimó en 2,4 miles de millones de euros (ver G1 y G2). Los principales riesgos inherentes en los negocios de Banco Sabadell y su grupo son fundamentalmente los de crédito, mercado y operacional.

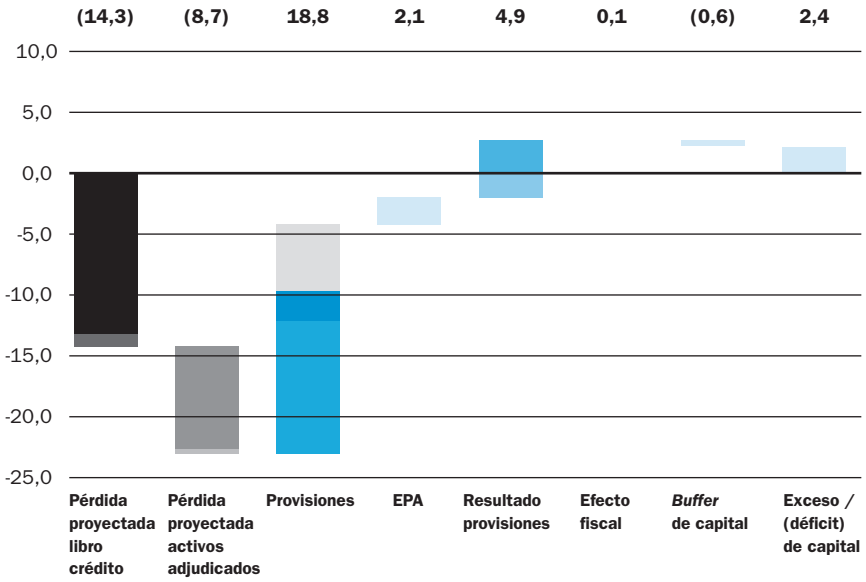
A través de una precisa y eficiente gestión y control de los riesgos se pretende optimizar la creación de valor para el accionista, garantizando un adecuado nivel de solvencia. La gestión y el control de riesgos se configuran como un amplio marco de principios, políticas, procedimientos y metodologías avanzadas de valoración integrados en una eficiente estructura de decisión, todos ellos detallados en las cuentas anuales, el informe de gestión, el informe de gobierno corporativo y el informe con relevancia prudencial, que se encuentran disponibles en la web corporativa.

Se ha seguido avanzando en los sistemas de admisión, seguimiento y procesos de recuperación y gestión de activos. Adicionalmente se ha llevado a cabo la integración del negocio de las oficinas procedentes de la adquisición del perímetro BMN–Penedès en Cataluña y Aragón en los sistemas homogeneizando la gestión y el control del riesgo. Banco Sabadell sigue las pautas definidas por el Acuerdo de Capital de Basilea como principio básico que relaciona más estrechamente los requerimientos de recursos propios de las entidades con los riesgos realmente incurridos, basándose en modelos internos de medición de riesgos previa validación independiente de los mismos.

La entidad cuenta con la autorización del supervisor para utilizar sus modelos internos de empresas, promotores, proyectos de financiación especializada, entidades

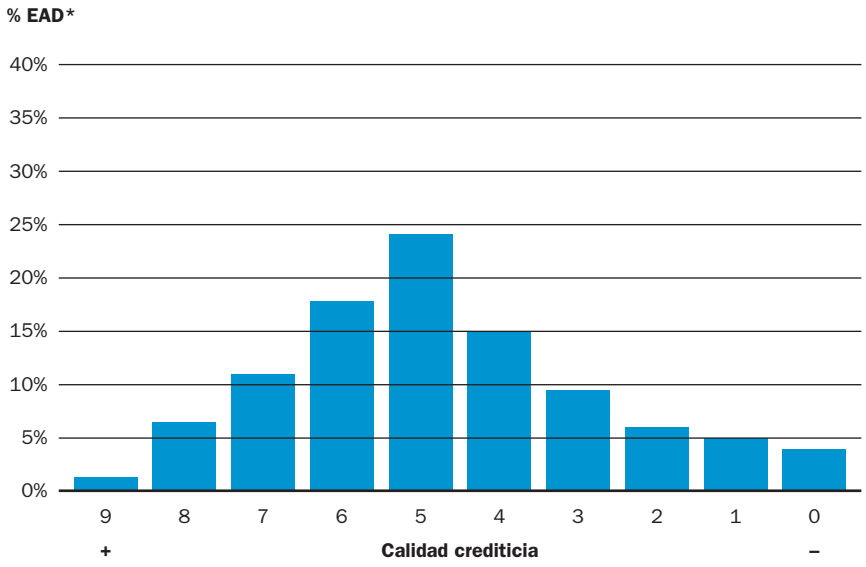


G1 Resumen de los resultados clave: escenario central



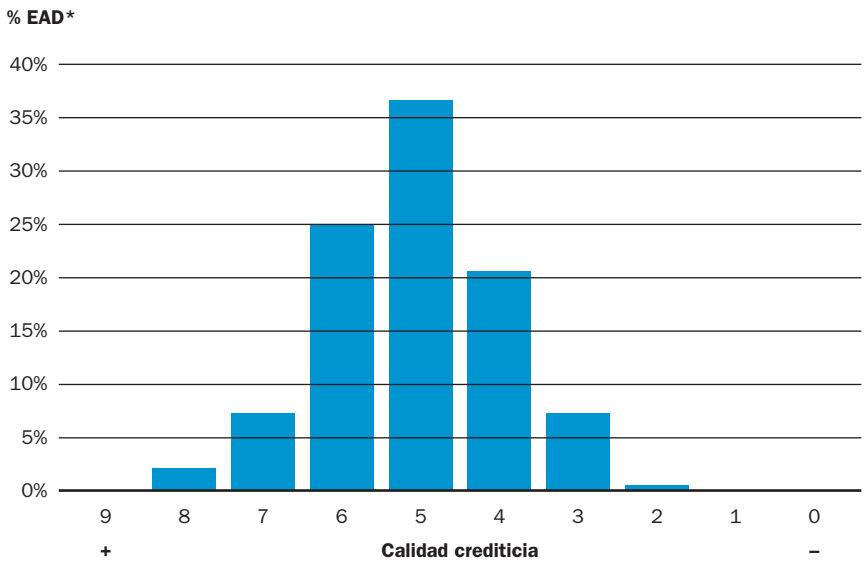
G2 Resumen de los resultados clave: escenario pesimista

- Saldo vivo
- Nuevo libro
- Adjudicados
- Filiales inmobiliarias no consolidadas
- Genérica y otros
- Exceso de provisión específica
- Previsiones específicas y subestándar
- BS + CAM
- Resto



G5 Distribución por *rating* de la cartera de empresas

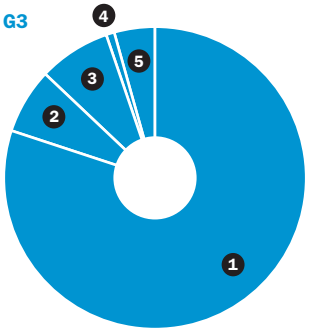
*EAD (*exposure at default*) exposición en el momento de impago



G6 Distribución por *rating* de la cartera de particulares

*EAD (*exposure at default*) exposición en el momento de impago

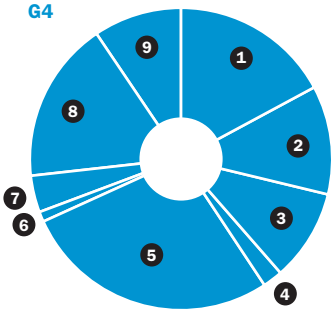
G3



Mapa de capital (por tipos de riesgo)

1	Riesgo de crédito	80%
2	Riesgo estructural	7%
3	Riesgo operacional	8%
4	Riesgo de mercado	1%
5	Otros	4%

G4



Perfil global de riesgo por carteras (distribución por exposición al riesgo de crédito) %EAD*

1	Grandes empresas	17,14%
2	Medianas empresas	11,63%
3	Pequeñas empresas	9,80%
4	Comercios y autónomos	2,12%
5	Hipotecas	27,52%
6	Consumo	1,08%
7	Bancos	3,93%
8	Soberanos	17,32%
9	Otros	9,45%

financieras, comercios y autónomos, préstamos hipotecarios, préstamos al consumo, créditos y tarjetas de particulares en el cálculo de los requerimientos de capital regulatorio. Partiendo de las medidas de riesgo que proporcionan estas nuevas metodologías, la entidad dispone de un marco de medición integral de riesgos (ver G3).

La valoración del riesgo en términos del capital necesario atribuido permite su relación con la rentabilidad obtenida desde el nivel de cliente hasta el nivel de unidad de negocio. El grupo tiene implantado un sistema analítico de rentabilidad ajustada a riesgo que proporciona esta valoración, así como su inclusión en el proceso de fijación de precios de las operaciones (ver G4).

Riesgo de crédito

El riesgo de crédito surge ante la eventualidad que se generen pérdidas por incumplimiento de las obligaciones de pago por parte de los acreditados, así como pérdidas de valor por el simple deterioro de la calidad crediticia de los mismos.

Admisión, seguimiento y recuperación

Con la finalidad de optimizar las posibilidades de negocio con cada cliente y garantizar el suficiente grado de seguridad, la responsabilidad tanto en la admisión del riesgo como en el seguimiento del mismo está compartida entre el gestor de negocio y el analista de riesgos, lo que permite una visión integral de la situación de cada cliente.

El Consejo de Administración otorga facultades a la Comisión de Control de Riesgos para que esta, a su vez, pueda delegar en distintos niveles de decisión. La implementación de un control de las atribuciones en los sistemas de admisión permite que la delegación establecida para cada nivel se base en la pérdida esperada calculada para cada una de las operaciones de empresas presentadas.

El análisis de indicadores y alertas avanzadas y también las revisiones del *rating* permiten medir continuamente la bondad del riesgo contraído de una manera integrada. El establecimiento de procedimientos eficientes de gestión de los riesgos vivos permite también obtener ventajas en la gestión de los riesgos vencidos al posibilitar una política proactiva a partir de la identificación precoz de los casos con tendencia a convertirse en morosos. El sistema de alertas anticipatorias permite medir de forma integrada la bondad del riesgo contraído y su traspaso a especialistas en la gestión de recobro, quienes determinan los diferentes tipos de procedimientos que conviene aplicar. En este sentido, a partir de riesgos superiores a cierto límite y según tasas de morosidad prevista, se establecen grupos o categorías para su tratamiento diferenciado. Estas alertas las gestionan el gestor de negocio y el analista de riesgo y se complementan con el seguimiento operativo que surge del contacto directo con el cliente.

Rating

Los riesgos de crédito contraídos con empresas, promotores, proyectos de financiación especializada, comercios y autónomos, entidades financieras y países, son calificados mediante un sistema de *rating* basado en factores predictivos y la estimación interna de su probabilidad de impago.

El modelo de *rating* se revisa anualmente basándose en el análisis del comportamiento de la morosidad real. A cada nivel de calificación de *rating* interno se asigna una tasa de morosidad anticipada que, a su vez, permite la comparación homogénea respecto a otros segmentos y a las calificaciones de agencias externas mediante una escala maestra (ver G5).

Scoring

Los riesgos crediticios contraídos con particulares se califican mediante sistemas de *scoring* basados también en la modelización cuantitativa de datos estadísticos históricos, detectando los factores predictivos relevantes. Se utilizan dos tipos de *scoring*:

— *Scoring* de comportamiento: El sistema clasifica automáticamente a todos los clientes a partir de la información de su operativa y de cada uno de los productos. Sus aplicaciones se centran en: concesión de operaciones, asignación de límite de descubierto en cuenta (autorizado), campañas comerciales, seguimiento y segmentación en los procesos de reclamaciones y/o recobros.
— *Scoring* reactivo: Se utiliza para evaluar propuestas de préstamos al consumo, hipotecarios y tarjetas. Una vez incorporados todos los datos de la operación, el sistema emite un resultado basándose en la estimación de capacidad de endeudamiento, perfil financiero y, si corresponde, nivel de los activos en garantía (ver G6).

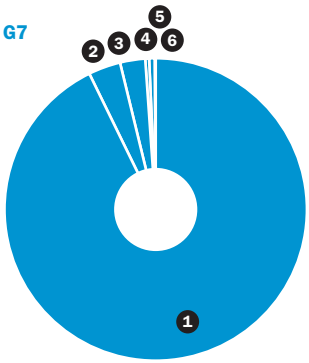
Riesgo país

Es el riesgo de incurrir en una pérdida en aquellas exposiciones con soberanos o los residentes de un país, como consecuencia de razones inherentes a la soberanía y a la situación económica de un país, es decir, por razones distintas del riesgo comercial habitual. En este sentido, el riesgo país comprende el riesgo soberano, el riesgo de transferencia y los restantes riesgos derivados de la actividad financiera internacional (guerra, expropiación, nacionalización, etc.).

Para cada país se establece un límite de riesgo que aplica a todo el grupo Banco Sabadell. Estos límites son aprobados por la Comisión de Control de Riesgos y son objeto de seguimiento continuo con el objetivo de detectar con anticipación cualquier deterioro en las perspectivas económicas, políticas o sociales de cada país.

Para la gestión del riesgo país se utilizan diferentes indicadores y herramientas: *ratings*, CDS, indicadores macroeconómicos, etc. (Ver G7).

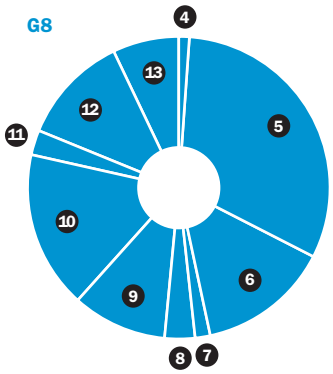
G7



Distribución geográfica del riesgo de crédito

1	España	92,76%
2	Resto Unión Europea	3,44%
3	Norteamérica	2,69%
4	Resto del mundo	0,41%
5	Iberoamérica	0,59%
6	Resto OCDE	0,11%

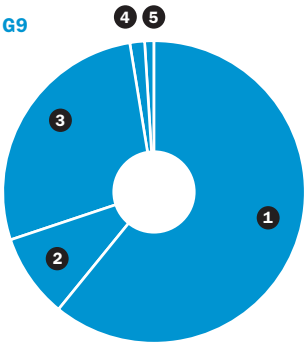
G8



Distribución del Riesgo de contrapartida (por *rating*)

1	AAA / Aaa	0,00%
2	AA+ / Aa1	0,00%
3	AA / Aa2	0,00%
4	AA- / Aa3	1,12%
5	A+ / A1	31,40%
6	A / A2	14,12%
7	A- / A3	1,62%
8	BBB+ / Baa1	3,24%
9	BBB / Baa2	10,14%
10	BBB-/Baa3	16,86%
11	BB+ / Ba1	2,66%
12	BB / Ba2	11,74%
13	Resto	7,09%

G9



Distribución del Riesgo de contrapartida (por zona geográfica)

1	U.E.M.	60,88%
2	Resto Europa	9,00%
3	Resto U.S.A. y Canadá	27,55%
4	Bancos de inversión USA	1,57%
5	Resto mundo	1,00%

Riesgo de crédito por operaciones de mercado

Proviene de la operativa financiera, que es la que se genera en operaciones de mercado con contrapartes financieras y en la cartera de renta fija. En el caso particular de operativa en derivados y repos, la exposición al riesgo es en general sustancialmente inferior al nominal del contrato de la operación (riesgo de contrapartida).

Banco Sabadell dispone de un sistema de evaluación y de gestión de estos riesgos que permite un seguimiento y control diario del cumplimiento de límites aprobados.

Adicionalmente, con el objetivo de mitigar la exposición al riesgo de contrapartida, Banco Sabadell mantiene acuerdos de compensación CSA (Credit Support Annex) y GMRA (Global Master Repurchase Agreement), negociados con la mayoría de contrapartes y que, a través de la aportación de colaterales, permiten que el riesgo incurrido se reduzca de manera significativa (ver G8 y G9).

Riesgo de mercado

Riesgo discrecional de mercado

Este riesgo surge ante la eventualidad de incurrir en pérdidas de valor en las posiciones mantenidas en activos financieros debido a la variación de los factores de riesgo de mercado (cotizaciones de renta variable, tipos de interés, tipos de cambio o diferenciales crediticios). Principalmente, se genera a partir de las posiciones de tesorería y mercados de capitales y pueden gestionarse mediante la contratación de otros instrumentos financieros.

La medición del riesgo discrecional de mercado principalmente se efectúa utilizando la metodología VaR (*value at risk*), que permite la homogeneización de los riesgos de los diferentes tipos de operaciones en los mercados financieros. El VaR proporciona una estimación de la pérdida máxima potencial esperada que presenta una posición debido a un movimiento adverso, pero posible, de alguno de los parámetros identificados que influyen en el riesgo de mercado. Dicha estimación se expresa en términos monetarios y se halla referida a una fecha concreta, a un determinado nivel de confianza y a un horizonte temporal especificado. Para ello, se tienen en cuenta los diferentes niveles de los factores de riesgo de mercado. Los límites de VaR son aprobados por la Comisión de Control de Riesgos y se aplican granularmente de manera que el límite global se subdivide en diferentes límites por unidad y factor de riesgo, llegando a nivel de cartera.

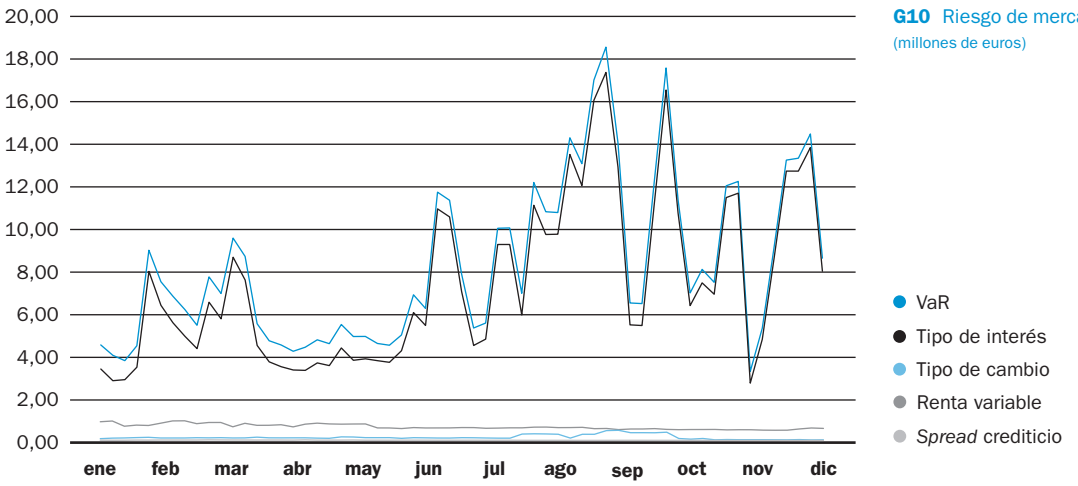
Además de los límites de VaR, existen otros tipos de límites, entre los que cabe destacar los límites de sensibilidad, límites de nominal y límites *stop-loss*, que, junto al VaR, permiten tener una valoración completa del riesgo

de mercado. El seguimiento de los riesgos de mercado se efectúa diariamente, reportando a los órganos de control los niveles de riesgo existentes y el cumplimiento de los límites establecidos para cada unidad, lo que permite percibir variaciones en los niveles de riesgo por causa de variaciones en los precios de los productos financieros y por su volatilidad. La fiabilidad de la metodología VaR utilizada se comprueba mediante técnicas de *backtesting*, con las que se verifica que las estimaciones de VaR están dentro del nivel de confianza considerado.

El gráfico (G10) presenta la evolución a lo largo del año 2013 del VaR a un día, con un nivel de confianza del 99%, del ámbito de las actividades de mercado.

El control de riesgos se complementa con ejercicios de simulación específicos en situaciones extremas de mercado (*stress testing*), en los que se analizan diferentes escenarios históricos y teóricos extremos y el impacto que podrían tener en la cartera de negociación.

En la tabla T1 se muestra dicho análisis de estrés para la cartera de tesorería.



G10 Riesgo de mercado en 2013
(millones de euros)

T1 Resultados del *stress test* al cierre de 2013 (millones de euros)

Escenario	Resultado
Escenario crisis bancaria 2008	(0,60)
Escenario *stress* deuda soberana	(7,09)
Escenario bajada Paralelo curva	(0,59)
Escenario aplanamiento curva	(1,35)
Escenario subida paralelo curva	(1,18)
Escenario subida pendiente curva	(0,20)

Riesgo estructural de tipo de interés y liquidez

Este riesgo deriva de la actividad comercial permanente con clientes, así como de operaciones corporativas, y se desglosa en riesgo de interés y de liquidez. Su gestión está destinada a proporcionar estabilidad al margen manteniendo unos niveles de liquidez y solvencia adecuados.

Riesgo de tipo de interés

Este riesgo está causado por las variaciones de los tipos de interés, en el nivel o en la pendiente de la curva de tipos, a los que están referenciadas las posiciones de activo, pasivo o fuera de balance que, al presentar desfases temporales por plazos de repreciación o vencimiento diferentes, no se ven afectadas sincrónicamente, lo que podría repercutir en la robustez y estabilidad de los resultados.

La gestión del riesgo de interés se aplica mediante un enfoque global de exposición financiera en el ámbito del grupo e implica la propuesta de alternativas comerciales o de cobertura tendentes a conseguir objetivos de negocio acordes con la situación de los mercados, dentro de los límites de riesgo establecidos para el grupo. Para la medición de este riesgo se utilizan diversas metodologías, como la del análisis de la sensibilidad del margen financiero en

el horizonte de un año ante variaciones de los tipos mediante técnicas estáticas (*gap*) o dinámicas (simulación), estas últimas teniendo en cuenta diferentes hipótesis de crecimiento de balance y cambios en la pendiente de la curva de tipos de interés.

Otra técnica utilizada es la del análisis de la sensibilidad del valor neto patrimonial a variaciones de tipos de interés mediante el *gap* de duración, para recoger el efecto de dichas variaciones en un horizonte temporal superior.

En el gráfico G11 puede observarse tanto la sensibilidad del margen financiero como la sensibilidad del valor neto patrimonial a una variación de 100 puntos básicos de los tipos de interés.

Riesgo de liquidez

Se define como la eventual incapacidad de atender los compromisos de pago, aunque sea de forma temporal, por no disponer de activos líquidos o por no poder acceder a los mercados para su refinanciación a un precio razonable, pudiendo estar motivado por factores externos provocados por crisis financieras o sistémicas, por problemas reputacionales o bien, internamente, debido a una excesiva concentración de vencimientos de pasivos.

Banco Sabadell realiza un seguimiento diario de la evolución de los activos líquidos manteniendo una cartera diversificada de los mismos y analizando la calidad de la cartera de activos líquidos considerando su sensibilidad ante diferentes escenarios de bajadas de *rating* y de condiciones de mercado. Finalmente también se efectúan proyecciones para anticipar necesidades futuras y se comprueba recurrentemente la capacidad de creación de activos elegibles para el BCE.

Paralelamente, se analiza el *gap* de liquidez considerando las previsibles diferencias entre entradas y salidas de fondos en un horizonte de medio plazo. Así mismo, se comprueba de forma sistemática que la capacidad de financiación del grupo en los mercados de capitales garantice las necesidades a medio y largo plazo.

A estos efectos, el grupo mantiene activos diversos programas de financiación en los mercados de capitales a medio y largo plazo, bajo los que se realizan emisiones de cédulas hipotecarias y deuda sénior entre otros. Así mismo, la entidad también mantiene programas de pagarés domésticos e internacionales a corto plazo que permiten asegurar una diversificación de las fuentes de financiación. Finalmente, también se impulsan y desarrollan nuevos medios de financiación, como las operaciones de repo a largo plazo sobre bonos titulizados, que proporcionan instrumentos adicionales para facilitar la gestión del riesgo de liquidez.

Adicionalmente, el banco lleva a cabo regularmente análisis de estrés de liquidez con el objetivo de poder evaluar las entradas y salidas de fondos y su impacto sobre la posición bajo diferentes escenarios.

Dentro de este marco de análisis, se dispone de un plan de contingencia para hacer frente a posibles situaciones no esperadas que pudieran suponer una necesidad inmediata de fondos. Otro tipo de estrés de liquidez que se lleva a cabo consiste en analizar el impacto que pueden producir los movimientos de precios de mercado en los colaterales depositados, ya sea en mercados de futuros y opciones o bien debidas a contratos de colateral (CSA y GMRA). Se consideran diferentes escenarios para los factores de riesgo de mercado y se calcula su impacto en liquidez, tanto a nivel individual como conjunto.

Este plan, que se mantiene continuamente actualizado, identifica aquellos activos del banco que son susceptibles de hacerse líquidos en el corto plazo y define las líneas de actuación ante la eventualidad de tener que conseguir liquidez adicional.

Riesgo operacional

Surge ante la eventualidad de sufrir pérdidas por falta de adecuación o fallos en procesos, personal, sistemas internos o bien por acontecimientos externos imprevistos. Banco Sabadell presta una especial atención a este tipo de riesgo, habiéndose implantado un marco de gestión, medición y control de acuerdo con los requisitos necesarios para optar a la aplicación de un modelo de cálculo avanzado en la medición de capital regulatorio por riesgo operacional.

La gestión efectiva del riesgo operacional está descentralizada en los distintos gestores de procesos que abarcan toda la organización. Dichos procesos se hallan, todos ellos, identificados en el mapa de procesos corporativo, que facilita la integración de la información según la estructura organizativa. El grupo cuenta con una unidad central especializada en la gestión de riesgo operacional, cuyas funciones principales son las de coordinar, supervisar e impulsar tanto la identificación como la valoración y la gestión de los riesgos que llevan a cabo los gestores de proceso, sobre la base del modelo de gestión adoptado por el grupo Banco Sabadell.

La Alta Dirección y el Consejo de Administración se implican directamente y de forma efectiva en la gestión de este riesgo, mediante la aprobación del marco de gestión y su implantación que propone el Comité de Riesgo Operacional integrado por miembros de la Alta Dirección de distintas áreas funcionales de la entidad, y asegurando que regularmente se realicen auditorias sobre la aplicación del marco de gestión y la fiabilidad de la información reportada, así como las pruebas de validación interna del modelo de riesgo operacional. La gestión del riesgo operacional se fundamenta en dos líneas de actuación:

— La primera se basa en el análisis de los procesos, la identificación de los riesgos vinculados a los mismos que presentan una pérdida potencial, la valoración cualitativa de los mismos y de los controles asociados, todo ello de forma conjunta entre los gestores de proceso y la unidad central de riesgo operacional. El resultado es una valoración que permite conocer la exposición al riesgo a futuro en términos de pérdida esperada y pérdida inesperada, así como anticipar tendencias y

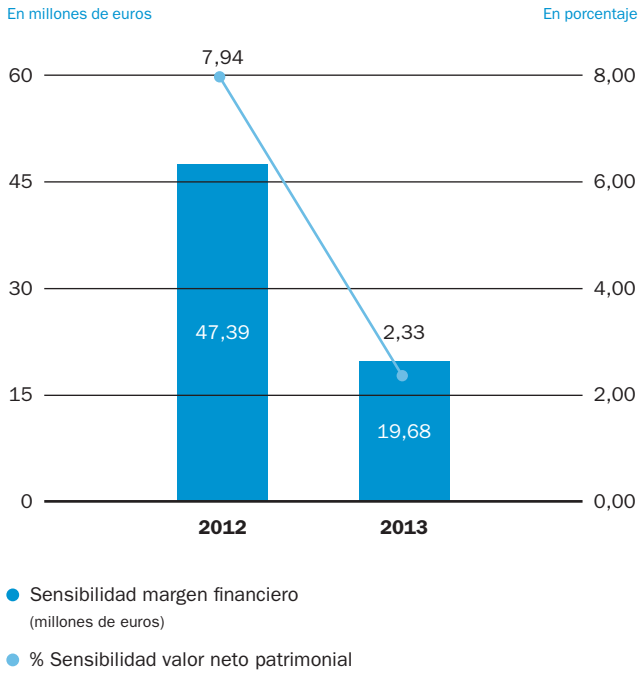
planificar las acciones mitigadoras orientadamente. Se complementa con la detección, el seguimiento y la gestión activa del mismo mediante el uso de indicadores clave del riesgo propiciando el establecimiento de alertas ante incrementos de la exposición, la identificación de las causas que la generan, la medición de la eficacia de los controles y las mejoras efectuadas.

Al mismo tiempo se verifica que los procesos identificados de criticidad elevada ante una falta de servicio tengan definidos e implantados planes de continuidad de negocio específicos. Sobre los riesgos identificados se estima cualitativamente el impacto reputacional que podría suponer el suceso de alguno de los mismos.

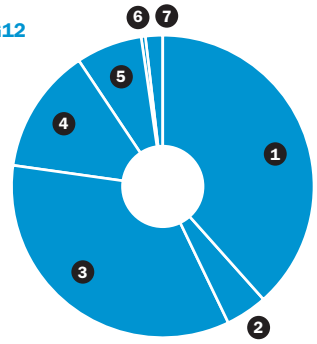
— La segunda se fundamenta en la experiencia. Consiste en recoger en una base de datos todas las pérdidas que se van produciendo en la entidad, lo que proporciona una información de riesgo operacional acontecido por línea de negocio y las causas que lo han originado, para poder actuar sobre ellas con el fin de minimizarlas. Adicionalmente, esta información permite contrastar la coherencia entre las estimaciones realizadas sobre pérdidas potenciales y la realidad, tanto en términos de frecuencia como de severidad, mejorando iterativamente las estimaciones sobre los niveles de exposición.

Se dispone de una base de datos histórica de pérdidas efectivas por riesgo operacional con datos desde el año 2002, que se actualiza continuamente a medida que se va recibiendo información de las pérdidas y de las recuperaciones de las mismas, tanto por gestión propia como por seguros contratados (ver G12 y G13).

G11 Riesgo de tipo de Interés estructural
(sensibilidad de los tipos de interés)



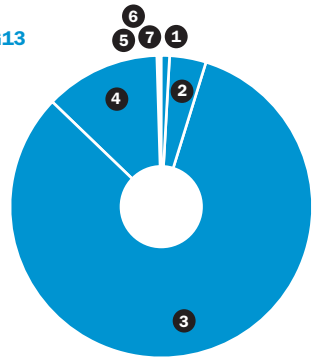
G12



Distribución de eventos de riesgo operacional (por importe)

1	Clientes, productos y prácticas empresariales	38,41%
2	Daños a activos materiales	4,46%
3	Ejecución, entrega y gestión de procesos	34,36%
4	Fraude externo	13,40%
5	Fraude interno	7,07%
6	Incidencias en el negocio y fallos en los sistemas	0,45%
7	Relaciones laborales y seguridad en el puesto de trabajo	1,85%

G13



Distribución de eventos de riesgo operacional (por número)

1	Clientes, productos y prácticas empresariales	0,88%
2	Daños a activos materiales	3,90%
3	Ejecución, entrega y gestión de procesos	82,41%
4	Fraude externo	12,34%
5	Fraude interno	0,06%
6	Incidencias en el negocio y fallos en los sistemas	0,28%
7	Relaciones laborales y seguridad en el puesto de trabajo	0,12%

Riesgo de cumplimiento normativo

La repercusión directa de los incumplimientos normativos en una pérdida de imagen ante los clientes, el mercado, los empleados y los reguladores justifican la necesidad de gestionar el riesgo de cumplimiento normativo, entendido como el riesgo de sanciones legales o administrativas, pérdidas financieras significativas o pérdidas de reputación por incumplimiento de leyes, regulaciones, normas internas y códigos de conducta aplicables a la actividad bancaria.

Con este objetivo, el grupo tiene implantado un modelo de cumplimiento normativo que centraliza en la matriz la definición de políticas, procedimientos y controles y, a su vez, delega en las filiales y oficinas del exterior la ejecución de los mismos. Es un modelo flexible, enfocado al riesgo, que se adapta a la estrategia del grupo en cada momento y que aprovecha las sinergias, especialmente en aquellos aspectos con impactos complejos y globales que requieren de desarrollos tecnológicos y que tiene como reto principal la homogeneización de los niveles de control de cumplimiento normativo en el grupo a través del establecimiento de unos estándares de obligado cumplimiento, con independencia de la actividad o país en el que el grupo desarrolla la actividad.

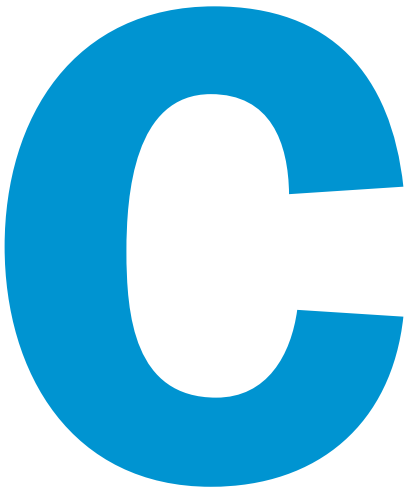
Este modelo se fundamenta en seis ejes:

— Tecnología: los requerimientos y controles de cumplimiento normativo deben estar integrados en los procesos operativos y sistemas tecnológicos del grupo, a fin de reducir la discrecionalidad en el cumplimiento de las normas vigentes.
— Formación: el conocimiento y sensibilidad de las personas que ejecutan los procesos se refuerzan a través de un plan de formación centrado en aquellos ámbitos más sensibles o de especial riesgo.
— Procedimientos: para cada proceso/producto se publican instrucciones claras de actuación.
— Canales de comunicación: existen canales habilitados para asegurar la eficiencia de cualquier flujo de información desde cualquier ámbito de la organización hacia cumplimiento normativo.
— Programas de control y seguimiento: para asegurar el ajuste y cumplimiento de los requerimientos normativos vigentes.
— Proceso de aprobación de productos y normativas: cumplimiento normativo participa en el proceso de aprobación de nuevas normativas y nuevos productos o procedimientos, siendo indispensable su autorización para la puesta en marcha o lanzamiento de los mismos para garantizar el adecuado ajuste de la actividad de la entidad con la normativa vigente.

El grupo Banco Sabadell dispone de una infraestructura de control adecuada y reforzada en aquellos ámbitos con riesgo alto de cumplimiento normativo, como son la prevención contra el blanqueo de capitales y la financiación del terrorismo, el abuso de mercado, el Reglamento interno de conducta y la protección al inversor –MiFID–. En 2013 han destacado por su relevancia las actuaciones que se detallan a continuación:

— Actualización continuada de los sistemas de rastreo de operaciones sospechosas de blanqueo de capitales y de la política de aceptación y conocimiento de clientes.
— Avance en los planes de remediación diseñados para dar cumplimiento a las obligaciones impuestas por la Ley de Prevención del Blanqueo de Capitales.
— Ampliación y refuerzo de la transparencia en las relaciones con los clientes, tanto en la fase de comercialización de productos como en la relación contractual; publicación de comisiones, gastos e intereses efectivamente aplicados en los productos y servicios bancarios más practicados.
— Un incremento de las medidas de protección al inversor con un nuevo modelo para la evaluación de la idoneidad y de la conveniencia.
— Refuerzo de la herramienta de detección de posibles prácticas de abuso de mercado con la incorporación de nuevos parámetros de riesgo con el objetivo de ajustar la generación de alertas y ampliar el patrón de posibles conductas con indicios de sospecha.
— Refuerzo de la infraestructura de control del Reglamento Interno de Conducta en el ámbito del mercado de valores.
— Impulso y seguimiento de la implantación del proyecto Foreign Account Tax Compliance Act (FATCA).
— Implantación del modelo de cumplimiento normativo en las oficinas procedentes de la adquisición de activos procedentes de BMN-Penedès en Cataluña y Aragón e inicio de proceso de integración del grupo Banco Gallego y SabadellSolbank (anteriormente Lloyds Bank España).

Consejo de Administración y equipo de dirección



Consejo de Administración

Presidente
Josep Oliu Creus
Vicepresidentes
José Manuel Lara Bosch
José Javier Echenique Landiribar
Consejero delegado
Jaime Guardiola Romojaro
Consejeros
Héctor María Colonques Moreno
Sol Daurella Comadrán
Joaquín Folch-Rusiñol Corachán
M. Teresa García-Milà Lloveras
Joan Llonch Andreu
José Manuel Martínez Martínez
José Ramón Martínez Sufrategui
José Permanyer Cunillera
António Vítor Martins Monteiro
Consejero director general
José Luis Negro Rodríguez
Secretario
Miquel Roca i Junyent
Vicesecretaria
María José García Beato

Comisión Ejecutiva

Presidente
Josep Oliu Creus
Vicepresidente
José Javier Echenique Landiribar
Consejero delegado
Jaime Guardiola Romojaro
Consejero director general
José Luis Negro Rodríguez
Consejero externo
José Permanyer Cunillera
Secretaria general
y Vicesecretaria del Consejo
María José García Beato

Comité de Dirección

Presidente
Josep Oliu Creus
Consejero delegado
Jaime Guardiola Romojaro
Consejero director general
José Luis Negro Rodríguez
Secretaria general
María José García Beato
Director general
Tomás Varela Muiña
Director general
Miguel Montes Güell
Director general adjunto
Carlos Ventura Santamans
Director general adjunto
Fernando Pérez-Hickman

Direcciones de negocio

Banca Comercial
Carlos Ventura Santamans
Director general adjunto
Eduardo Currás de Don Pablos
Subdirector general
Manuel Tresánchez Montaner
Subdirector general
Silvia Ávila Rivero
Subdirectora general
Mercados y Banca Privada
Ramón de la Riva Reina
Director general adjunto
Cirus Andreu Cabot
Subdirector general
Alfonso Ayuso Calle
Subdirector general
BS América
Fernando Pérez-Hickman
Director general adjunto
Banca Corporativa
y Negocios Globales
Enric Rovira Masachs
Subdirector general
Gestión de Activos
Miguel Montes Güell
Director general
Dirección Territorial Cataluña
Luis Buil Vall
Subdirector general
Dirección Territorial Centro
Blanca Montero Corominas
Subdirectora general
Dirección Territorial Sur
Juan Krauel Alonso
Subdirector general
Dirección Territorial Noroeste
Pablo Junceda Moreno
Subdirector general
Dirección Territorial Norte
Pedro E. Sánchez Sologaistua
Subdirector general
Dirección Territorial Este
Jaime Matas Vallverdú
Subdirector general

Direcciones corporativas

Financiera
Tomás Varela Muiña
Director general
Organización y Desarrollo
Corporativo
Miguel Montes Güell
Director general
Operaciones y Tecnología
Federico Rodríguez Castillo
Subdirector general
Recursos Humanos
Javier Vela Hernández
Subdirector general
Gestión de Riesgos
Rafael José García Nauffal
Subdirector general
Participaciones Financieras
Ignacio Camí Casellas
Subdirector general
Comunicación y Relaciones
Institucionales
Ramon Rovira Pol
Subdirector general
Operaciones Corporativas
Joan M. Grumé Sierra
Subdirector general
Auditoría Interna
Nuria Lázaro Rubio
Subdirectora general
Asesoría Jurídica
Gonzalo Barettino Coloma
Subdirector general

Informe de la Comisión de Autoría y Control



Presentación

El presente informe de actividades de 2013 de la Comisión de Auditoría y Control está dirigido a los accionistas de Banco de Sabadell, S.A., ha sido formulado por la Comisión de Auditoría y Control en su reunión del 21 de enero de 2014 y será sometido a aprobación del Consejo de Administración de Banco de Sabadell, S.A. en fecha 23 de enero de 2014.

La comisión se encuentra regulada por lo dispuesto en el artículo 59 bis de los Estatutos Sociales y el artículo 13 del Reglamento del Consejo de Administración de Banco de Sabadell, S.A. y cuenta con un reglamento específico de organización y funcionamiento publicado en la web corporativa (www.grupobancosabadell.com).

Mediante esta regulación, la Comisión de Auditoría y Control se adapta a los requerimientos legales de información establecidos en la Ley 44/2002, de 22 de noviembre, sobre Medidas de Reforma del Sistema Financiero y modificaciones legislativas posteriores.

De acuerdo con las mencionadas normas, la comisión estará formada por un máximo de cinco consejeros nombrados por el Consejo de Administración, uno de los cuales actúa como presidente por designación del consejo, ejerciendo el cargo por un plazo máximo de cuatro años, sin que pueda ser reelegido antes de haber transcurrido el plazo de un año desde su cese. También podrán designarse otros consejeros con derecho de asistencia pero sin voto a los efectos de poder suplir ausencias o bajas de sus componentes.

Asimismo, el consejo también designa al secretario de la comisión, que no podrá ser consejero. El secretario levanta acta de cada una de las sesiones mantenidas, que se aprueba en la misma sesión o en la inmediatamente posterior. Del contenido de las citadas reuniones se informa al Consejo de Administración en su inmediata reunión posterior, mediante lectura alzada en cada una de sus reuniones.

A 31 de diciembre de 2013, la composición de la Comisión de Auditoría y Control era la siguiente:

Durante 2013 se han producido cambios en la composición de la Comisión de Auditoría y Control con motivo de la renuncia de Francesc Casas Selvas a su cargo de consejero, como consecuencia de la expiración de su mandato, con efectos desde que se celebró la Junta General Ordinaria de Accionistas en fecha 26 de marzo de 2013.

El Consejo de Administración celebrado en fecha 26 de marzo de 2013, y previo informe favorable de la Comisión de Nombramientos y Retribuciones, incorporó al Consejero José Manuel Martínez Martínez a la Comisión de Auditoría y Control como vocal de la misma.

De acuerdo con lo expuesto, todos los consejeros miembros de la Comisión de Auditoría y Control son externos e independientes y reúnen los conocimientos y la experiencia necesarios para el desempeño de las funciones encomendadas por el consejo a esta comisión.

La Comisión de Auditoría y Control se reúne cuantas veces son necesarias y, como mínimo, una vez cada tres meses y puede requerir la asistencia a la misma de aquellos ejecutivos, incluidos los que fueren consejeros, que crea conveniente. Además, puede recabar el asesoramiento de profesionales externos para un mejor cumplimiento de sus funciones. El presente informe recoge toda una serie de actividades que la Comisión de Auditoría y Control ha desarrollado en el transcurso de las siete sesiones que ha mantenido durante el ejercicio de 2013 y que permiten ratificar que dicha comisión ha dado cumplimiento a las competencias encomendadas en su reglamento por el Consejo de Administración de Banco de Sabadell, S.A., en sus principales ámbitos de actuación.

La difusión de este informe de actividades en la Junta General de Accionistas es una iniciativa más que, junto a la publicación del Informe anual del Gobierno Corporativo y los contenidos publicados en la web corporativa, refleja el compromiso de Banco Sabadell de poner a disposición de accionistas e inversores los instrumentos de información necesarios para un mejor conocimiento del funcionamiento de la sociedad en beneficio de la transparencia que debe presidir su actuación.

Presidente
Joan Llonch Andreu

Vocales
Mª Teresa García-Milà Lloveras
Sol Daurella Comadrán
José Manuel Martínez Martínez

Secretario
Miquel Roca i Junyent

Competencias

Corresponden a la Comisión de Auditoría y Control las siguientes competencias:

1. Informar en la Junta General sobre las cuestiones que en ella planteen los accionistas en materias de su competencia.
2. Supervisar la eficacia del control interno de la sociedad, la auditoría interna, en su caso, y los sistemas de gestión de riesgos, así como discutir con los auditores de cuentas o sociedades de auditoría las debilidades significativas del sistema de control interno detectadas en el desarrollo de la auditoría.
3. Supervisar el proceso de elaboración y presentación de la información financiera regulada.
4. Proponer al Consejo de Administración, para su sometimiento a la Junta General de Accionistas, el nombramiento de los auditores de cuentas externos, estableciendo las condiciones para su contratación, el alcance de su mandato profesional y, en su caso, su revocación o no renovación; revisar el cumplimiento del contrato de auditoría, procurando que la opinión sobre las cuentas anuales y los contenidos principales del informe de auditoría sean redactados de forma clara y precisa.
5. Informar de las cuentas anuales, así como los estados financieros trimestrales y semestrales y los folletos que deban remitirse a los órganos reguladores o de supervisión, vigilando el cumplimiento de los requerimientos legales y la correcta aplicación de los principios de contabilidad generalmente aceptados, así como informar de las propuestas de modificación de dichos principios.
6. Establecer las oportunas relaciones con los auditores externos para recibir información sobre aquellas cuestiones que puedan poner en riesgo la independencia de estos, para su examen por el comité, y cualesquiera otras relacionadas con el proceso de desarrollo de la auditoría de cuentas y en las normas de auditoría.
7. Informar sobre todas las cuestiones que, en el marco de sus competencias, le sean sometidas a su consideración por el Consejo de Administración.
8. Todas las demás que le sean atribuidas por ley o por los estatutos y reglamentos que los desarrollen, y las que se deriven de las normas de buen gobierno de general aplicación.

Regulación

A fin de atender las prescripciones contenidas en la Ley de Medidas de Reforma del Sistema Financiero, mediante escritura formalizada el 9 de julio de 2003 se modificó el Reglamento del Consejo de Administración al introducir la regulación relativa a la composición y el funcionamiento de la Comisión de Auditoría; todo ello según resulta de la modificación de determinados artículos de los Estatutos Sociales del banco, acordada en la Junta General Ordinaria celebrada el 24 de abril de 2003. En la misma fecha, mediante otra escritura, se creó la Comisión de Auditoría y Control, dejando sin efecto las anteriores Comisiones de Auditoría y de Control Presupuestario, al haberse refundido sus funciones en los Estatutos Sociales del banco y en el Reglamento del Consejo de Administración del banco.

En fecha 20 de octubre de 2003, la comisión formuló el reglamento que determina, en el marco de los Estatutos Sociales y del Reglamento del Consejo de Administración, los principios de actuación de la Comisión de Auditoría y Control de Banco de Sabadell, S.A. y las reglas básicas de su organización y funcionamiento. Dicho reglamento fue aprobado y ratificado por el Consejo de Administración en la sesión del 30 de octubre de 2003 y elevado a público mediante escritura formalizada el 18 de noviembre de 2003 ante el notario de Sabadell, Javier Micó Giner.

En fecha 28 de abril de 2009, la Comisión revisó e informó favorablemente de la modificación del artículo 13.1 del Reglamento del Consejo de Administración a los efectos de contemplar la designación de miembros suplentes. Asimismo, acordó modificar el artículo 7.1 del Reglamento de la Comisión de Auditoría y Control para contemplar esta misma circunstancia. Las modificaciones del artículo 13.1 del Reglamento del Consejo y del artículo 7.1 del Reglamento de la Comisión de Auditoría y Control fueron aprobadas y ratificadas por el Consejo de Administración en la sesión del 27 de mayo de 2009 y elevados a público mediante escritura formalizada el 11 de junio de 2009 ante el notario de Sabadell, Javier Micó Giner.

En el año 2010 se modificaron el artículo 59bis de los Estatutos Sociales y el artículo 13.1 del Reglamento del Consejo de Administración de Banco de Sabadell, S. A., con la finalidad de fijar en cinco el número máximo de miembros de la Comisión de Auditoría y Control para con el fin de adecuar su número para mantener la proporción con el número total de miembros del Consejo de Administración. Asimismo, la comisión acordó modificar el artículo 7.1 de su Reglamento para recoger dicha modificación respecto al número de miembros.

Durante 2012, la Comisión procedió a modificar diversos artículos del Reglamento de la Comisión de Auditoría, con la finalidad de adaptarlos a la modificación de los estatutos aprobada por Banco de Sabadell, S.A. y así adaptar su redacción a la reforma de la Ley de Sociedades de Capital y a la Ley 12/2010, de 30 de junio, por la que se modificaba la Ley 19/1988, de 12 de julio, de Auditoría de Cuentas; la Ley 24/1988, de 28 de julio, del Mercado de Valores, y el texto refundido de la Ley de Sociedades Anónimas aprobado por el Real Decreto Legislativo 1564/1989, de 22 de diciembre, para su adaptación a la normativa comunitaria.

Actividades

Bajo este marco normativo, la Comisión de Auditoría y Control durante 2013 ha celebrado siete reuniones. A estas reuniones han sido convocados y han asistido regularmente el consejero director general y la directora de Auditoría Interna. Además, se ha contado con la presencia del

director financiero para la revisión específica de la información económico-financiera trimestral y semestral antes de su difusión al mercado, así como la de otros directivos del grupo cuando los asuntos incluidos en el orden del día así lo han requerido.

La comisión también ha mantenido una relación constante con la auditoría externa para conocer el proceso de desarrollo de la auditoría de cuentas.

Todas estas comparecencias permiten a la comisión obtener la información adecuada y precisa para el cumplimiento de las competencias que tiene encomendadas por parte del Consejo de Administración, en sus principales ámbitos de actuación:

Funciones relativas al proceso de información financiera, sistemas de gestión de riesgos y de control interno

La Comisión ha revisado la correcta aplicación de las buenas prácticas bancarias o contables en los distintos niveles de la organización, asegurando, a través de los informes de la auditoría externa, la auditoría interna o del consejero director general, que en la Dirección General y en las restantes direcciones ejecutivas correspondientes se tomen las medidas oportunas para que los principales riesgos del grupo se encuentren razonablemente identificados, medidos y controlados.

Sistemas de gestión y control de riesgos

Durante este ejercicio, la comisión ha revisado los sistemas de gestión de riesgos del grupo a través de los informes elaborados por la Dirección de Riesgos, la Dirección Financiera y la Dirección de Auditoría Interna.

En cumplimiento con las obligaciones de información al mercado, de acuerdo con el contenido de la Circular del Banco de España (CBE) 3/2008 y las sucesivas modificaciones CBE 9/2010 y CBE 4/2011, la comisión revisó en la sesión de fecha 25 de marzo de 2013, sobre la base de la auditoría interna realizada al efecto, los contenidos del documento "Información con relevancia prudencial", a 31 de diciembre de 2012. En dicha reunión se analizó la información relativa a los recursos propios computables y el nivel de solvencia del grupo y su conformidad con los criterios definidos por la circular de solvencia y los objetivos de gestión del riesgo contenidos en las políticas del grupo. Además, se revisaron pormenorizadamente el conjunto de magnitudes que sirven para caracterizar el perfil conservador del grupo en las distintas tipologías de riesgo y otros aspectos sobre las que se requiere información: riesgo de crédito y dilución, riesgo de mercado de la cartera de negociación, riesgo operacional, información específica sobre participaciones e instrumentos de capital no incluidos en la cartera de negociación, riesgo de tipo de interés en posiciones no incluidas en la cartera de negociación e información sobre remuneraciones.

Enmarcado en el proceso de consolidación de la aplicación por parte del grupo de los modelos IRB (Internal Rating Based, basado en modelos internos) de riesgo de crédito, la comisión ha revisado el resultado de las auditorías internas realizadas a solicitud de la Dirección General de Supervisión de Banco de España sobre dichos modelos. A través de dichos informes, la comisión ha recibido información sobre las medidas adoptadas para dar cumplimiento a los requerimientos efectuados por el Banco de España en sus comunicaciones de aprobación de los modelos de Basilea II.

También durante este ejercicio la comisión ha podido constatar, a través de los resultados de los informes de auditoría interna, los avances significativos del grupo en el desarrollo y despliegue del modelo avanzado de gestión y medición de riesgo operacional.

Asimismo, y de acuerdo con los requerimientos del Banco de España, la comisión revisó en la sesión de fecha 25 marzo de 2013, a través de un informe de auditoría interna realizado al efecto, las estrategias, las políticas y los procedimientos de gestión de operaciones problemáticas de los negocios del grupo en España. Dicho informe concluyó favorablemente acerca de la estructura organizativa y de recursos destinados a esta actividad y sobre el grado de robustez y efectividad del modelo de gestión, políticas y procedimientos establecidos para la gestión de los riesgos problemáticos del grupo.

Dentro de este capítulo, en la sesión de fecha 21 de enero de 2014, la comisión ha revisado el informe correspondiente al ejercicio de 2013 presentado por la Dirección de Riesgos acerca de los sistemas de gobierno, gestión y control de los riesgos, concluyendo favorablemente acerca de su adecuación al perfil de riesgos de la entidad.

Sistema de control interno en el proceso de elaboración y presentación de la información financiera regulada

La Comisión de Auditoría y Control del grupo Banco Sabadell aprobó en 2011 el Plan estratégico de Auditoría Interna 2011-2013, que recoge las actividades de supervisión específicas sobre el sistema de control interno de la información financiera (SCIIF). El plan prevé la realización de pruebas sobre las áreas consideradas relevantes dentro del grupo, abarcando la totalidad de las mismas a lo largo del período de tres años que cubre el plan, con la excepción de determinadas áreas o procesos considerados de especial relevancia, entre los que se encuentran los controles críticos del procedimiento de cierre contable, la revisión de juicios y estimaciones o los controles generales de los sistemas de información para los que la evaluación se lleva a cabo con periodicidad anual.

Durante el ejercicio de 2013 se han presentado los informes de evaluación emitidos por auditoría interna en relación con la evaluación del SCIIF que han sido revisados por los miembros de la Comisión de Auditoría y Control, evaluando a su vez las debilidades identificadas en los mencionados trabajos y aprobando el plan de acción previsto para su subsanación.

Asimismo, el auditor externo (PricewaterhouseCoopers) emitió también opinión positiva sobre el sistema de control interno sobre la información financiera en su informe de fecha 1 de febrero de 2013 sobre el cierre contable a 31 de diciembre de 2012.

Supervisión del sistema de control interno ejercido sobre las actividades *off-shore* del grupo

Siguiendo las recomendaciones expuestas en la Memoria de la Supervisión Bancaria en España del ejercicio de 2003 publicada por el Banco de España con relación a la política de las entidades de crédito en la expansión internacional de sus actividades a través de establecimientos *off-shore*, la comisión ha dedicado especial atención a la supervisión del sistema de control interno ejercido sobre las actividades *off-shore* del grupo. Para desarrollar esta labor, la Comisión ha revisado los resultados de los informes de inspección de los organismos reguladores, los informes de auditoría presentados por la Dirección de Auditoría Interna del grupo, los resultados de auditoría de las unidades que cuentan con auditoría interna local y los informes de los auditores de cuentas efectuados durante el ejercicio de 2012 sobre las filiales que realizan actividades *off-shore*.

Como resultado de su revisión, la comisión ha podido constatar la reducción progresiva de las actividades del grupo a través de establecimientos *off-shore* y la existencia de sistemas de control interno adecuados por parte de la matriz sobre estos establecimientos; todo ello enmarcado dentro de la política del grupo de eliminar toda operativa susceptible de generar riesgos de tipo legal o reputacional. Con relación a estas tareas de supervisión, la comisión presentó un informe al Consejo de Administración en la sesión de fecha 25 de marzo de 2013.

Funciones relativas a la auditoría de cuentas

Respecto a la auditoría de cuentas, la comisión tiene entre sus funciones la de presentar al consejo una propuesta de designación del auditor de cuentas y la revisión de las condiciones de su contratación. En la sesión de fecha 23 de enero de 2013 se procedió a revisar los criterios de contratación y, como resultado de dicha revisión, proponer al Consejo de Administración la renovación en el cargo de auditor de cuentas individuales y consolidadas para el ejercicio de 2013 a la firma de auditoría PriceWaterhouseCoopers Auditores, S.L. El Consejo de Administración acordó, por su parte, someter dicha propuesta a la Junta General Ordinaria de Accionistas celebrada el 26 de marzo de 2013, que la aprobó.

Respecto a las condiciones económicas de contratación, la comisión ha revisado y aprobado los honorarios a satisfacer al auditor de cuentas durante 2013, cuyos importes figuran desglosados en las cuentas anuales del ejercicio. Asimismo, en relación con el cumplimiento con la re-gulación de independencia, la Comisión de Auditoría y Control ha revisado los principales servicios distintos de la auditoría prestados por PriceWaterhouseCoopers durante 2013 y corresponden a tareas de asesoramiento relacionadas principalmente con operaciones corporativas (venta de cartera de deuda contenciosa, tareas de asesoramiento fiscal en operaciones inmobiliarias procedentes de operaciones corporativas en los Estados Unidos) y de soporte a la integración y mejora de procesos de la Dirección Inmobiliaria del banco. Todos estos trabajos cumplen con los requisitos de independencia establecidos en el Texto Refundido de la Ley de Auditoría de Cuentas, emitido por el Real Decreto Legislativo 1/2011, de 1 de julio, y en las Normas Técnicas de Auditoría emitidas por el Instituto de Contabilidad y Auditoría de Cuentas.

En referencia al cumplimiento de los límites a la concentración del negocio del auditor, la comisión ha revisado la importancia relativa de los honorarios generados en el grupo respecto a los ingresos anuales de la firma auditora, siendo esta ratio, en el caso de la Organización Mundial de PriceWaterhouseCoopers, inferior al 0,02%, y para España, inferior al 0,89% de la cifra de negocio de la firma auditora. Además, la comisión ha verificado a través de la información recibida de los auditores, los procedimientos y las herramientas de la firma en relación con el cumplimiento con la regulación de independencia, habiendo recibido confirmación escrita de fecha 21 de enero de 2014 sobre su independencia frente al grupo Banco Sabadell. De acuerdo con el resultado de estas verificaciones, la comisión ha presentado un informe favorable al Consejo de Administración, con carácter previo a la emisión del informe de auditoría de cuentas, acerca de la independencia de la firma de auditoría, cumpliendo los trabajos contratados con los auditores los requisitos de independencia establecidos el Texto Refundido de la Ley de Auditoría de Cuentas, emitido por el Real Decreto Legislativo 1/2011, de 1 de julio.

A lo largo del año, la comisión ha mantenido una relación constante con el auditor de cuentas para conocer su opinión sobre los aspectos relevantes que afectan a la información contable-financiera y que han ido surgiendo en el transcurso de su trabajo.

En materia de supervisión y regulación externa, los auditores externos informaron a la comisión, en la sesión de fecha 17 de diciembre de 2013, sobre las directrices recibidas del Banco de España durante 2013 para la clasificación contable de las operaciones de refinanciación y reestructuración. Asimismo, se informó acerca de los contenidos del Real Decreto-Ley 14/2013, que establece determinadas medidas destinadas a permitir que ciertos activos por impuestos diferidos puedan seguir computando como capital, en línea con la regulación vigente en otros estados de la Unión Europea, de forma que las entidades de crédito españolas puedan operar en un entorno competitivo homogéneo. Por último se informó también sobre los contenidos de la norma IFRS, 13 que ha entrado en vigor este ejercicio y que ha generado la necesidad de revisar el impacto que el riesgo de crédito tiene sobre los valores razonables de los instrumentos financieros.

En lo relativo a la supervisión del cumplimiento del

contrato de auditoría, y por lo que se refiere a las cuentas semestrales resumidas consolidadas correspondientes al primer semestre de 2013, los auditores presentaron a la comisión los resultados de su revisión (opinión limpia) en la sesión de fecha 23 de julio de 2013.

En la sesión de fecha 21 de enero de 2014, el auditor de cuentas presentó los resultados de su revisión sobre las cuentas anuales individuales y consolidadas del ejercicio de 2013 poniendo de manifiesto que, al igual que en ejercicios anteriores, estas expresan, en todos los aspectos significativos, la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera del banco y del grupo, del resultado de sus operaciones y de sus flujos de efectivo correspondientes al ejercicio anual terminado en dicha fecha, de conformidad con el marco normativo de información financiera que resulta de aplicación y, en particular, con los principios y criterios contables contenidos en el mismo.

Funciones relativas a la información económico-financiera

Durante este ejercicio, la comisión ha prestado especial atención a la revisión de las cuentas y la información económico-financiera periódica (trimestral y semestral) de la sociedad y al resto de información puesta a disposición del mercado, incluyendo también el Documento de Registro de Acciones, antes de su difusión al mercado.

La comisión revisó e informó favorablemente los contenidos del Documento de Registro de Acciones de Banco de Sabadell, S.A. a presentar a la Comisión Nacional del Mercado de Valores, en la sesión de 25 de marzo de 2013, según las disposiciones normativas que establece el Reglamento CE nº 809/2004 de la Comisión del 29 de abril de 2004, que entró en vigor el 18 de julio de 2005, relativo a la aplicación de la Directiva 2003/71/CE en cuanto a la información contenida en los folletos así como al formato, la incorporación por referencia, la publicación de los citados folletos y la difusión de publicidad.

Durante el ejercicio de 2013, en las sesiones de 23 de abril, 23 de julio y 22 de octubre y en la reunión de 21 de enero de 2014, la comisión informó favorablemente de los estados financieros trimestrales a 31 de marzo, 30 de junio, 30 de septiembre y 31 de diciembre de 2013, respectivamente, con carácter previo a su aprobación por el consejo y a su comunicación a los mercados.

Asimismo, la Comisión de Auditoría y Control en su sesión de 23 de julio informó favorablemente de los estados financieros intermedios resumidos consolidados correspondientes al primer semestre del grupo Banco Sabadell para su remisión a la Comisión Nacional del Mercado de Valores, elaborados y presentados de acuerdo con la NIC 34 "Información Financiera Intermedia", recogida en las NIIF-UE y de acuerdo con los desgloses de información requeridos por la Circular 1/2008, de 30 de enero, de la Comisión Nacional del Mercado de Valores y conforme a lo previsto en el artículo 12 del Real Decreto 1362/2007.

Para realizar estas revisiones ha recibido documentación y ha mantenido reuniones con el consejero director general, el director financiero y el auditor de cuentas con el objetivo de velar por la correcta aplicación de las normas contables vigentes.

Funciones relativas a los servicios de auditoría interna

La comisión tiene entre sus funciones la de aprobar la metodología y los planes de la Dirección de Auditoría Interna, evaluar el grado de cumplimiento de dichos planes y la implantación de sus recomendaciones.
Esta función se ha desarrollado, fundamentalmente, a través de la aprobación y el seguimiento del Plan anual de Auditoría Interna.

Durante 2013, las actividades de auditoría interna se han focalizado en revisar, de acuerdo con las premisas del Plan estratégico de Auditoría Interna 2011-2013, los sistemas de control interno para mitigar los riesgos financieros, de crédito, operacionales, contables y regulatorios al que están expuestas las actividades del grupo.

La plasmación práctica de dicho Plan de Auditoría se ha traducido en la realización de más de 500 informes de auditoría, cuyos principales resultados han sido evaluados por la comisión, así como las respuestas de la Dirección a las recomendaciones de dichos informes de auditoría.

La directora de Auditoría Interna ha asistido a la totalidad de las sesiones de la Comisión, habiendo presentado los siguientes informes:

— Informe sobre los principales resultados de auditoría interna del cuarto trimestre de 2012 en la sesión de 23 de enero de 2013.
— Informe sobre la memoria de actividades de auditoría interna durante 2012 y la propuesta de Plan de Actividades para el ejercicio de 2013 en la sesión de 23 de enero de 2013.
— Informe sobre los principales resultados de auditoría interna del primer trimestre de 2013 en la sesión de 23 de abril de 2013.
— Informe sobre los principales resultados de auditoría interna del segundo trimestre de 2013 en la sesión de 23 de julio de 2013.
— Informe sobre los principales resultados de auditoría interna del tercer trimestre de 2013 en la sesión del 22 de octubre de 2013.

Además se ha informado puntualmente del seguimiento de recomendaciones de anteriores informes de auditoría y se ha presentado en cada convocatoría un informe específico con el seguimiento realizado por auditoría sobre el cuadro de mando de los principales indicadores de calidad del grupo. En conformidad con el Marco Internacional para la Práctica Profesional de la Auditoría Interna y con las recomendaciones del Comité de Basilea que establecen que periódicamente se realicen evaluaciones independientes sobre la función de auditoría interna, en 2013 el Instituto de Auditores Internos de España efectuó la evaluación de calidad de la actividad de auditoría interna en el grupo Banco Sabadell. Los objetivos principales de

esta evaluación fueron: a) evaluar la conformidad de la actividad de auditoría interna con las normas internacionales para el ejercicio profesional de la auditoría interna, b) opinar sobre su eficacia al llevar a cabo su misión según lo establecido en su estatuto y las expectativas expresadas por la Comisión de Auditoría y Control y la Presidencia del grupo y las empresas que lo componen, y c) identificar posibles oportunidades de mejora en sus procesos de gestión y trabajo, así como el valor que agrega a la organización

La comisión revisó el resultado de la evaluación en su sesión de fecha 17 de diciembre de 2013 sobre la base del informe emitido por el instituto y cuyas conclusiones fueron que la actividad de auditoría interna en el grupo Banco Sabadell "cumple generalmente" con la definición de la profesión, las normas y el código de ética emitidos por el Instituto de Auditores Internos. Esta valoración es la calificación más alta concedida por el instituto y se otorga cuando la actividad de la auditoría interna objeto de evaluación dispone de un estatuto, objetivos, políticas y procedimientos que siguen los preceptos de las normas internacionales. El Informe de la evaluación destacó muy especialmente la imagen profesional proyectada por la Dirección de Auditoría Interna y el alto grado de satisfacción con su actividad y contribución al fortalecimiento de los procesos de gobierno corporativo, gestión de riesgos y control interno.

Funciones relativas al cumplimiento de las disposiciones reguladoras y de los requerimientos legales en orden al buen gobierno de la compañía

En orden al buen gobierno en la actividad de la compañía, la comisión ha revisado los informes del consejero director general y la auditoría interna sobre cumplimiento de las leyes, normativa interna y disposiciones reguladoras que resultan de aplicación.

En cumplimiento con lo establecido en el Real Decreto 217/2008, que establece la revisión periódica del cumplimiento de la Directiva Europea sobre los Mercados de Instrumentos Financieros (MiFID) en las empresas de servicios de inversión, la Comisión de Auditoría y Control ha recibido información específica sobre el cumplimiento de la normativa MiFID en el grupo Banco Sabadell a través de la auditoría interna realizada al efecto.

Asimismo, y de acuerdo con los requerimientos de la Circular 5/2009, de 25 de noviembre, de la Comisión Nacional del Mercado de Valores, la comisión revisó el informe anual del auditor sobre protección de activos de clientes de Banco de Sabadell, S.A con relación a la adecuación de las medidas adoptadas por estas entidades con el fin de cumplir con los requisitos exigidos en materia de protección de activos de clientes. La conclusión de este informe ha sido satisfactoria, al no haber identificado debilidades significativas ni excepciones respecto a la existencia y adecuación de los sistemas internos de protección de activos en estas entidades.

Gobierno corporativo

La comisión, en la sesión del 23 de enero de 2013, acordó informar favorablemente al Consejo de Administración en relación con el informe presentado por la Comisión Ejecutiva sobre la estructura y las prácticas de gobierno corporativo de Banco de Sabadell, S.A. durante el año 2012.

Además, la comisión ha revisado los informes semestrales del Comité de Ética Corporativa del grupo relativos a las actividades llevadas a cabo para asegurar el cumplimiento del Reglamento interno de conducta del grupo Banco Sabadell, en el ámbito del mercado de valores, del Código general de conducta del grupo y de las actividades sobre responsabilidad social corporativa y otros hechos relevantes.

Gestión de la autocartera

En conformidad con las recomendaciones establecidas en el documento publicado por la CNMV en fecha 18 de julio de 2013 "Criterios que la CNMV recomienda sean observados por los emisores de valores y los intermediarios financieros que actúen por cuenta de los emisores de valores en su operativa discrecional de autocartera", la Comisión de Auditoría y Control ha recibido información periódica del consejero director general y del responsable de la gestión de la autocartera del banco sobre la negociación llevada a cabo con acciones propias y su adherencia a las recomendaciones efectuadas por el regulador.

Autoevaluación

Siguiendo las normas de buen gobierno, los miembros de la Comisión de Auditoría y Control efectuaron su autoevaluación y presentaron un informe al respecto al Consejo de Administración en su sesión de fecha 17 de diciembre, en el que se valoró el funcionamiento de la comisión y se concluyó favorablemente acerca del cumplimiento y correcto desempeño de las funciones encomendadas en su reglamento por el Consejo de Administración del banco.

Informes de las autoridades de supervisión

Durante el ejercicio de 2013, la comisión ha recibido información acerca de las conclusiones de los informes emitidos por las autoridades de supervisión tanto españolas como de otros países en los que el grupo realiza actividades. Asimismo, la comisión ha podido constatar a través de la información presentada la adecuada implantación de las medidas de mejora propuestas por los organismos reguladores.

Conclusión

Todas las actividades anteriormente expuestas han permitido a la Comisión de Auditoría y Control dar pleno cumplimiento a las competencias encomendadas en su reglamento por el Consejo de Administración de Banco de Sabadell, S.A., en sus principales ámbitos de actuación.

Como resultado de las actividades de supervisión realizadas sobre la información recibida a lo largo del año del consejero director general, del director general financiero, de la auditoría interna, así como del auditor de cuentas, la comisión ha podido concluir que las Cuentas anuales a formular por el Consejo de Administración expresan la imagen fiel del patrimonio, de la situación financiera, de los resultados de las operaciones, y que contienen la información necesaria y suficiente para su comprensión.

Asimismo, la comisión ha constatado que las Cuentas anuales y el Informe de gestión de Banco de Sabadell, S.A. y sociedades dependientes explican con claridad y sencillez los riesgos económicos, financieros y jurídicos en que pueden incurrir. Finalmente, ha supervisado los contenidos del informe de auditoría, procurando que la opinión sobre las cuentas anuales y los contenidos principales del informe de auditoría sean redactados de forma clara y precisa.

Los miembros de la Comisión de Auditoría y Control en fecha 21 de enero de 2014 proceden a suscribir el presente informe sobre el desarrollo de sus actividades durante 2013 que se someterá a la consideración de la Junta General de Accionistas.

Responsabilidad social corporativa



Para Banco Sabadell ser socialmente responsable implica desarrollar su negocio de forma transparente y ética. En el contexto actual, la entidad responde a las preocupaciones de la sociedad, asumiendo su rol como impulsor económico y minimizando los impactos que pueda generar la actividad bancaria sobre la sociedad y el medio ambiente. Todas y cada una de las personas que integran la organización son las que, con profesionalidad y rigor, participan en el proceso de transformación empresarial y contribuyen a mejorar la competitividad de la empresa.

El banco ha desarrollado plataformas de innovación social para fomentar la creatividad y el talento no solo de sus empleados, sino también de sus clientes y proveedores y hacer posible la creación de valor compartido.

Plan director de RSC

En 2013, el banco ha aprobado el Plan Director de Responsabilidad Social Corporativa (RSC), que reafirma los valores y los principios éticos de actuación de la entidad en un momento en el que es necesario evidenciar el compromiso para mantener la confianza y la credibilidad por parte de nuestros grupos de interés. El plan se articula en cinco líneas de actuación:

1. **Banca responsable:** potenciar la orientación ética en todas nuestras actividades, de forma transparente. Gestionar el impacto de nuestra actividad y cooperar en el desarrollo de la comunidad.
2. **Empresa saludable:** reforzar el sentimiento de orgullo y de pertenencia del equipo humano.
3. **Sostenibilidad ambiental:** gestionar el impacto ambiental de nuestras instalaciones y de nuestro negocio.
4. **Cultura RSC:** reforzar la importancia de la ética profesional, comunicando con credibilidad y transparencia.
5. **Valor compartido:** crear alianzas con nuestros grupos de interés.

Compromiso con la ética empresarial

Para Banco Sabadell es prioritario velar por un estricto cumplimiento de la normativa legal así como de las políticas, normas internas y códigos de conducta que garantizan un comportamiento ético y responsable en toda la organización. El banco dispone, desde el año 2003, de diversas herramientas que se despliegan en toda la organización y alcanzan a toda la actividad del grupo:

— Código de conducta: de aplicación general a todas las personas que forman parte directa del grupo, ya sea a través de un vínculo laboral o formando parte de sus órganos de gobierno. A finales de 2013 se han incorporado, como anexo al Código de conducta, un código ético y normas de conducta de la Dirección de Gestión de Activos para las actividades relacionadas con la gestión inmobiliaria.
— Reglamento interno de conducta en el ámbito del mercado de valores.
— Código de conducta para proveedores.
— Política de ética y derechos humanos.
— Política de responsabilidad social corporativa.
— Políticas en relación con los grupos de interés (accionistas e inversores, clientes, proveedores, recursos humanos, medio ambiente y acción social).
— Plan de igualdad efectiva entre mujeres y hombres.
— Código de uso de las redes sociales.
— Adhesión a AUTOCONTROL (Asociación para la Autorregulación de la Comunicación Comercial).
— Adhesión al Código de Buenas Prácticas Bancarias.

El banco dispone de un Comité de Ética Corporativa, compuesto por un presidente y cinco vocales, todos ellos designados por el Consejo de Administración, que asesora al propio Consejo en la adopción de políticas de RSC.

Todos los empleados pueden dirigirse de manera confidencial al Comité de Ética Corporativa, a través de una dirección de correo electrónico, para cualquier cuestión relativa al ejercicio de la ética empresarial en la organización. Todos los códigos y compromisos citados están publicados en la sección RSC del portal corporativo (www.grupobancosabadell.com).

Iniciativas de responsabilidad social

En los últimos años, Banco Sabadell se ha adherido a varias iniciativas internacionales y ha obtenido premios y reconocimientos entre otros:

— Firmante de los diez principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas en materia de derechos humanos, trabajo, medio ambiente y anti-corrupción.
— Firmante de los Principios de Ecuador: un conjunto de estándares desarrollados para asegurar que los temas sociales y ambientales reciben plena atención en la financiación de grandes proyectos.
— Integración de la RSC en la práctica empresarial siguiendo la Guía ISO 26000.
— Adhesión en la categoría de propietarios de activos y en la categoría de gestión de activos de los Principios de Inversión Responsable de las Naciones Unidas.
— Firmantes del Carbon Disclosure Project (CDP) y del CDP Water Disclosure.
— Adhesión al convenio suscrito entre la AEB, la CNMV y el Banco de España para el desarrollo de actuaciones en el marco del Plan Nacional de Educación Financiera.
— Inclusión en los índices sostenibles FTSE4Good y FTSE4Good IBEX y miembro del Ethibel Investment Register.
— Sello de Oro del modelo de la European Foundation for Quality Management (EFQM).
— Certificación ISO 9001 vigente para el 100% de los procesos y para las actividades del grupo financiero en España.

— Sistema de gestión ambiental certificado según la norma ISO14001 para seis sedes corporativas.
— Certificación LEED NC (New Construction) de edificación sostenible para el nuevo edificio del Centro Banco Sabadell (CBS, ubicado en Sant Cugat del Vallès).
— Socio del Programa europeo Greenbuilding de la edificación sostenible. Certificado para el centro logístico en Polinyà.

Además, el banco es miembro de diversos comités y grupos de trabajo relacionados con la RSC:

— Miembro de la Cátedra de Ética Aplicada de la Fundación Ethos Ramón Llull.
— Miembro del consejo asesor de la Revista de Responsabilidad Social Corporativa de la Fundación Luis Vives.
— *Entidad amiga* de la Iniciativa RSE-PYME promovida por el ICO y la Red Española del Pacto Mundial.
— Miembro del consejo de expertos de la Fundación Madrid Excelente.

Compromiso con la sociedad

Banco Sabadell asume una función en la sociedad, siendo parte en la generación de empleo y en la financiación a personas y proyectos empresariales. Todo ello contribuye a crear riqueza en la economía española en un marco de crecimiento sostenible. En 2013, Banco Sabadell ha mantenido 18.077 empleos directos y ha dedicado más de 1.135 millones de euros a salarios y cotizaciones.

Se han contratado bienes y servicios por valor de 1.267 millones de euros.

En un contexto marcado por la crisis económica, el banco procura aportar una solución a las preocupaciones de la sociedad española, tales como el desempleo, los problemas socio-económicos y la corrupción. A su vez, el banco intenta minimizar los posibles impactos derivados de su propia actividad.

Fomentar el desarrollo económico

Banco Sabadell ha mantenido su nivel de concesión de crédito para financiar las necesidades y los proyectos de clientes particulares y empresas. En 2013 se han concedido más de 5.000 millones de euros en nueva financiación a medio y largo plazo para autónomos y empresas. Una parte muy significativa de esta nueva financiación se ha realizado mediante la contratación de las líneas ICO.

La entidad se ha situado en segunda posición en el *ranking* de entidades, con una cuota de mercado referida a dichas líneas del 20,5%. Banco Sabadell ha lanzado BS-tartup, que potencia el emprendimiento, y ha consolidado Exportar para Crecer, programa que fomenta la internacionalización de pymes y empresas. Ambos programas pretenden apoyar el tejido empresarial contribuyendo así al crecimiento de la economía española.

Minimizar el impacto en las personas del proceso de consolidación bancaria

Banco Sabadell trabaja desde 2012 en un plan social de creación de empleo y de recolocación para mitigar los efectos de la reestructuración de la plantilla realizada tras la integración de Banco CAM.

El plan de recolocación específico para los 1.250 empleados afectados por el ERE sigue activo hasta marzo de 2014 e incluye orientación laboral para empleados y cónyuges de empleados.

El 33% de los 316 profesionales adheridos al plan ha encontrado un empleo. El plan de revitalización destinado a restituir en la medida de lo posible los niveles de empleo de las zonas más afectadas por la reestructuración ha permitido la creación de 660 empleos en la zona del Levante.

El plan incluye, entre otras medidas, ayudas económicas por puesto de trabajo de nueva creación y financiación en condiciones favorables.

T1 Contribución a la sociedad

	2013	2012
Valor económico directo creado (en miles de euros)		
Ventas netas más ingresos procedentes de inversiones financieras y venta de activos (incluye margen bruto más plusvalías por ventas de activos)	4.020.687	2.973.853
Valor económico directo distribuido (en miles de euros)		
Pagos a proveedores	1.267.452	2.864.180
Gastos de personal (incluye contribuciones sociales)	1.135.175	996.546
Impuestos de sociedades y tributos	160.260	(324.843)
Inversiones en acción social y cultural	4.330	3.842
Valor económico retenido (en miles de euros)		
Valor económico generado menos valor económico distribuido	1.453.470	1.206.755
Otros datos relevantes		
Clientes (en millones)	6,5	3,1
Accionistas	262.589	236.774
Oficinas	2.418	1.898
Empleados	18.077	15.596
Proveedores significativos (con una facturación de más de 250.000 euros)	76	68
Total proveedores	316	268
Emisiones CO_2 por empleado en España (kg CO_2 /e)	321,5	402,5
Consumo de energía por empleado en España (MWh/e)	6	6,8

Evitar la exclusión social

Banco Sabadell ha establecido medidas específicas para los clientes en posible riesgo de exclusión social. En caso de impago del préstamo hipotecario, busca posibles soluciones para evitar la ejecución hipotecaria: ampliación de plazos, períodos de carencia o revisiones del tipo de interés. El banco no realiza ningún desahucio forzoso. Banco Sabadell está adherido al Código de Buenas Prácticas Bancarias y al convenio para la creación de un fondo social de viviendas promovidos por el gobierno español. Desde el 2013, el banco ha aportado 260 inmuebles al Fondo Social de Viviendas y ha cedido gratuitamente el uso de 186 viviendas a fundaciones para la ayuda a personas en dificultades.

Luchar contra la corrupción

Banco Sabadell trabaja de forma activa para luchar contra la corrupción en sus varias formas. Desde febrero de 2005, Banco Sabadell está adherido a los 10 Principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas entre los cuales uno de ellos es la lucha contra la corrupción.
Para una entidad financiera, es de especial relevancia evitar ser usada para actividades de blanqueo de capitales o de financiación del terrorismo. Por ello, el banco y sus filiales tienen implantadas medidas, normas y procedimientos de diligencia debida en función del riesgo tanto en la aceptación previa de clientes como en el seguimiento continuo de la relación de negocios. Las normas siguen la normativa legal de referencia en materia de blanqueo de capitales, así como la convención de las Naciones Unidas contra la corrupción y las recomendaciones del GAFI (Grupo de Acción Financiera Internacional). Adicionalmente, la entidad presta especial atención a la supervisión de préstamos y también a las cuentas de los partidos políticos mediante una política de aceptación de clientes rigurosa. El banco no realiza aportaciones financieras de ningún tipo a partidos políticos, personas de responsabilidad pública o instituciones relacionadas.

En materia de transparencia, todas las donaciones a ONG y fundaciones son valoradas por la Comisión de Patrocinios o el Patronato de la Fundación, de acuerdo con los principios establecidos en la política de acción social del banco. Las cuentas de la Fundación Banco Sabadell y de la Fundación Banco Herrero están auditadas por auditores externos.

Respecto a la política de aceptación de obsequios, la entidad dispone de procedimientos específicos que prevén que se tiene que rechazar cualquier obsequio, contrapartida o beneficio personal que sea ofrecido por un cliente o un proveedor y que pueda limitar o condicionar la capacidad de decisión.

Banca Responsable

Banco Sabadell facilita a sus clientes los conocimientos y las herramientas para manejar sus finanzas y les ofrece de manera transparente las soluciones financieras que mejor se adapten a sus necesidades.

Transparencia

Banco Sabadell vela por la protección de los intereses de sus clientes y cuenta con controles para supervisar los productos y servicios que ofrece.

Antes de comercializar un producto o servicio, la Dirección de Cumplimiento Normativo del grupo valora su idoneidad. En la red de oficinas se facilita a todos los consumidores interesados información orientativa sobre productos o servicios mediante fichas de información precontractual. Para proporcionar al cliente una información personalizada, el gestor comercial le solicita información concreta sobre sus necesidades de financiación, su situación financiera y sus preferencias. De esta manera, el cliente puede conocer en detalle las características del producto, valorar sus riesgos e implicaciones y adoptar una decisión fundada.

Para la comercialización de productos financieros complejos y en cumplimiento con la directiva europea sobre mercados e instrumentos financieros (MiFID), el banco realiza un test de conveniencia para valorar los conocimientos y la experiencia del cliente y determinar si es capaz de comprender la naturaleza y los riesgos del producto financiero que quiere contratar.

En caso que el banco asesore al cliente en materia de inversiones, o bien cuando ofrece el servicio de gestión discrecional de carteras, se realiza un test de idoneidad para asegurarse que los productos financieros se ajusten a los objetivos de inversión del cliente y a su situación financiera.

Adicionalmente, el banco está adherido a Autocontrol desde 2010, asumiendo así el compromiso de ofrecer una publicidad responsable que garantiza el ajuste de la información, la contratación y las características operativas a la normativa legal vigente.

Educación financiera

Banco Sabadell se adhirió en 2011 al convenio suscrito entre la AEB, la CNMV y el Banco de España para el desarrollo de actuaciones en el marco del Plan Nacional de Educación Financiera. Este plan es un proyecto que tiene como objetivo mejorar la cultura financiera de los ciudadanos dotándoles de los conocimientos básicos y las herramientas necesarias para que manejen sus finanzas de forma responsable e informada. El plan sigue las recomendaciones y principios de la Comisión Europea y de la Organización para la Cooperación y el Desarrollo Económicos (OCDE). Las páginas web del grupo ofrecen un enlace directo al sitio http://www.finanzasparatodos.

es, donde los usuarios pueden encontrar una colección de fichas que dan consejos básicos de economía familiar, inversión, etc. El banco pone a disposición de sus clientes una guía de acceso al préstamo hipotecario elaborada por el Banco de España que aporta información más detallada sobre su proceso de contratación.

El banco también ha desarrollado algunas iniciativas propias en materia de educación financiera adaptadas a las necesidades de clientes particulares y empresas. Anualmente se realiza el concurso de dibujo infantil "¿Para qué sirve el dinero?", en el que se facilita material didáctico y juegos para enseñar a los niños el valor del dinero y la importancia del ahorro. Así mismo, se publica una guía didáctica elaborada en colaboración con pedagogos y educadores. La guía ayuda a convertir las preguntas que los más pequeños se hacen acerca del dinero en oportunidades de aprendizaje y diálogo con sus padres. Y en cuanto a la gestión de la economía doméstica, el banco pone a disposición de sus clientes la herramienta Finanzas Personales, que permite al usuario del servicio BS Online disponer de toda la información acerca de sus ingresos y gastos organizados por conceptos.

El banco ha desarrollado también un programa de educación financiera para pymes. Exportar para Crecer, programa lanzado en 2012 ofrece varios mecanismos y herramientas para el apoyo al comercio exterior, jornadas, video sesiones, y casos prácticos para la internacionalización de las PYMES.

Banco Sabadell sigue los dos ejes principales de trabajo establecidos por el nuevo Plan de Educación Financiera 2013-2017: promover la incorporación de la educación financiera en el sistema educativo y sensibilizar a la sociedad de la necesidad de previsión y ahorro para la jubilación. Respecto al primer eje, 37 voluntarios de Banco Sabadell han participado en la edición 2013 del programa Educación Financiera en las Escuelas de Cataluña (EFEC). El programa, que abarca al 10% de las escuelas en Cataluña, tiene como objetivo ayudar a los estudiantes a tomar conciencia sobre el uso del dinero y facilitar la comprensión de la operativa financiera básica. En la segunda edición, que se realizará en 2014, 111 profesionales en activo y 15 jubilados del grupo impartirán talleres a alumnos de 4º de ESO. En relación con el segundo eje, Banco Sabadell ha lanzado la campaña "¿Cúanto vamos a vivir?", que gira en torno a cuatro conferencias íntegras (que se pueden visionar en www.bancosabadell.com/futuro), en las que cuatro científicos de reconocido prestigio responden esa pregunta. Los científicos exponen los motivos por los que la esperanza de vida de los españoles se incrementará de forma notable en el futuro y, ante este escenario, Banco Sabadell invita al espectador a reflexionar sobre la necesidad de contar con un plan de ahorro para la jubilación.

Soluciones adaptadas al cliente

Para las personas

Banco Sabadell dispone de soluciones financieras adaptadas a las necesidades de los clientes en cada una de las etapas de la vida. Se ofrecen productos específicos para que pequeños y jóvenes puedan familiarizarse con el ahorro y para que las familias puedan gestionar su economía y ser previsoras con respecto a la jubilación.

Como respuesta al difícil momento que viven algunos de los clientes, Banco Sabadell ha establecido medidas para evitar que los clientes más afectados por la crisis se encuentren en riesgo de exclusión social. En caso de impago del préstamo hipotecario, el banco busca posibles soluciones con el cliente con objeto de ayudarle a afrontar dificultades transitorias y evitar la ejecución del préstamo hipotecario. En la medida de lo posible, el banco propone al cliente adaptar las condiciones de su préstamo hipotecario a su capacidad de pago. Se realiza ampliación de plazos; se establecen períodos de carencia o revisiones del tipo de interés. Por otra parte, se han realizado 2.229 daciones en pago como forma de cancelación de la deuda por un importe de casi 400 millones de euros.

En los casos de procedimiento de ejecución hipotecaria, el banco no realiza ningún desahucio forzoso. El 89% de las entregas judiciales de viviendas afectaron a inmuebles ya desocupados. En el resto y en los casos de familias en riesgo de exclusión social, el banco estudia con los ocupantes la solución más adecuada a fin de evitar el lanzamiento forzoso. El banco ofrece al cliente la posibilidad de permanecer en su vivienda u otra, pagando un alquiler social inferior a 400 euros.

A lo largo del ejercicio de 2013, se han llevado a cabo 338 paralizaciones de procesos judiciales hipotecarios al amparo del RD 27/12 y la Ley 1/2013. Adicionalmente, se ha paralizado el trámite de la toma de posesión a iniciativa del banco en 189 ocasiones, de las que 133 se ha resuelto con el perfeccionamiento de un contrato de alquiler social y los 56 casos restantes están en proceso de formalización.

En junio de 2013, el banco ha reiterado su compromiso al Código de Buenas Prácticas Bancarias para limitar los efectos del endeudamiento y facilitar la recuperación de los deudores en riesgos de exclusión social. Banco Sabadell está adherido al convenio para la creación de un fondo social de viviendas y a su posterior modificación en julio de 2013. El fondo está constituido para proporcionar vivienda en alquiler en condiciones favorables para los clientes que reúnen determinadas condiciones y han perdido su vivienda habitual por una ejecución hipotecaria posterior a 2008. En el marco del convenio, el banco ha aportado 260 viviendas al fondo. Se han recibido 69 solicitudes, se han formalizado 28 contratos de alquiler, 22 han sido desistidos por los propios solicitantes y 19 se han rechazado por no cumplir los requerimientos.

Así mismo, el banco ha cedido 162 inmuebles a la Fundación Rose para su uso en ayuda a personas en riesgos de exclusión social y un local a la Fundación el Trampoli para la ayuda a las personas discapacitadas. Además, se

encuentra en proceso de cesión de 20 inmuebles a Cáritas Diócesis de Barcelona para la gestión social de atención de las necesidades de reinserción de familias.

El grupo Banco Sabadell tiene 3.400 viviendas en alquiler social (cuya renta mensual no supera los 400 euros) para clientes con dificultades económicas que proceden de un procedimiento de ejecución hipotecaria, de una dación en pago o una situación de ocupación irregular.
Se mantienen canales de comunicación habituales con mediadores institucionales o sociales (Cáritas, ICAV, Ofideute, servicios sociales locales, etc.) y con 47 Plataformas de Afectados por la Hipoteca.

Banco Sabadell forma parte de la Mesa de desahucios creada por el Gobierno de la Generalitat a instancias del Parlament de Catalunya.

Para los emprendedores

Para aquellos que deciden emprender su propio negocio, Banco Sabadell ha puesto en marcha en 2013 BStartup. Este programa, destinado a que los emprendedores puedan desarrollar su proyecto con las máximas garantías de éxito, cuenta con una red de 67 oficinas especializadas. Adicionalmente, para aquellas nuevas empresas del ámbito tecnológico, se ha lanzado la iniciativa BStartup 10, a la que 414 jóvenes empresas nacionales han presentado su candidatura. Las 10 que superen el proceso de selección serán destinatarias de una inversión total de 1 millón de euros y podrán beneficiarse de un programa de formación especializado impartido por profesionales de prestigio.

Productos para pymes y empresas

Banco Sabadell ha dedicado desde siempre un foco prioritario a las necesidades de las empresas y por ello dispone de una oferta financiera especializada en dar respuestas a las necesidades del tejido empresarial. En la actual coyuntura económica, el banco facilita el acceso a una financiación adecuada para pymes y empresas que pueda favorecer la creación de empleo. En 2013 se han concedido más de 5.000 millones de euros en nueva financiación a medio y largo plazo para autónomos y empresas; una parte muy significativa de esta nueva financiación se ha realizado mediante la contratación de las líneas ICO y la entidad se ha situado en segunda posición en el *ranking* de entidades, con una cuota de mercado del 20,5 %. Las principales líneas concedidas por el banco han sido ICO empresas y emprendedores, ICO exportadores, ICO internacional e ICO garantía SCG. En 2013 se ha consolidado Exportar para Crecer, programa en el que Banco Sabadell, junto con otras siete compañías líderes en los servicios a la internacionalización, pretende facilitar el acceso a las empresas españolas a los mercados exteriores como vía de salida de la crisis.

T2

	Sabadell Inversión Ética y Solidaria, FI	**Urquijo Cooperación SICAV**	**Plan de Pensiones Ético y Solidario**
Características de la inversión	Ética y solidaria	Ética y solidaria	Ética y solidaria
Supervisión de los criterios de selección de los valores	Comité ético	Comité ético	Comisión ética de seguimiento
Patrimonio	25.840.024 euros	5.650.011 euros	8.120.271 euros
Número de partícipes/accionistas	387	144	817
Comisión cedida a ONG	El 0,35% sobre el patrimonio	El 50% de la comisión de gestión	El 0,50% de la comisión de gestión
Comisión cedida en euros en 2013 (sobre el ejercicio de 2012)	14.834 euros	42.858 euros	15.497 euros
ONG beneficiarias	Cáritas Española	Fundación Social San Ignacio de Loyola, CES Proyecto Hombre Madrid, Fundación para la Defensa de la Vida, Fundación Rais, Misión América, Asociación para la Solidaridad, Fundación Pablo Horstmann, Hermanas de la Virgen María del Monte Carmelo y Asociación PROYDE	Intermón Oxfam

Inversión socialmente responsable

El fondo de inversión BanSabadell 25 FP está adherido a los Principios para Inversión Responsable (PRI) en la categoría de propietarios de activos y BanSabadell Pensiones EGFP, S.A. en la categoría de gestión de activos. Dichos principios incluyen criterios sociales, ambientales y de buen gobierno en las políticas y prácticas de inversión. Además, la entidad comercializa tres productos de inversión socialmente responsable:

— El fondo Sabadell Inversión Ética y Solidaria, FI.
— La sociedad Urquijo Cooperación SICAV.
— El plan de Pensiones Ético y Solidario.

Los productos de inversión socialmente responsables excluyen del universo de inversión a las empresas cuya actividad sea contraria a la protección de los derechos humanos, la justicia social y la conservación de medio ambiente y a su vez, como criterio positivo, incorporan aquellas empresas incluidas en el índice de sostenibilidad FTSE4GOOD.

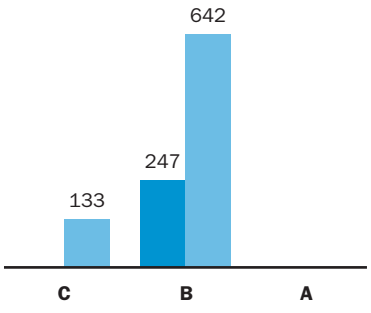
Por otra parte, los productos tienen un carácter solidario y ceden parte de la comisión de gestión a proyectos de desarrollo humanitario. Adicionalmente, Banco Sabadell comercializa el seguro de ahorro solidario BS Ahorro Futuro, que cede un 0,70% de beneficios a Manos Unidas.

Principios de Ecuador

Banco Sabadell adoptó en septiembre de 2011 los Principios de Ecuador. Estos principios, basados en políticas, normas y guías de la Corporación Financiera Internacional (IFC), son un conjunto de estándares desarrollados para asegurar que los temas sociales y ambientales reciben plena atención en la financiación de grandes proyectos.

La entidad ha aplicado desde entonces los Principios de Ecuador a todos los nuevos proyectos de financiación estructurada de importe superior o igual a 10 millones de dólares. Los proyectos se categorizan en A, B o C, siguiendo el estándar desarrollado por la Corporación Financiera Internacional (IFC), y para todos los proyectos en la categoría A y B se realiza una evaluación social y ambiental revisada por un experto independiente. Se han firmado 8 proyectos que incorporan los Principios de Ecuador, de los que el 76% corresponden a proyectos de energía renovable. De acuerdo con la nueva versión de los Principios de Ecuador (PEIII), para el ejercicio de 2014 se ampliará la valoración de los riesgos ambientales y sociales a los préstamos corporativos.

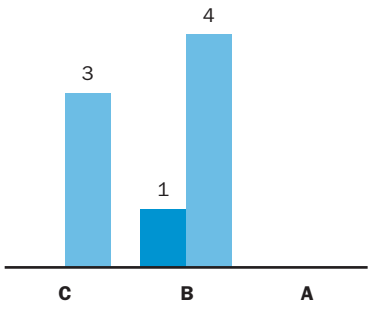
De manera complementaria, toda la red de oficinas dispone de documentos de soporte que ayudan al analista a valorar el riesgo ambiental relacionado con el sector o la actividad de la empresa. Todos los riesgos, incluidos los riesgos ambientales, se incluyen en el expediente de riesgos y por tanto, condicionan la toma de decisión en la concesión del crédito.



Energías renovables
Infraestructuras

G1 Volumen de financiación por sector y categoría
Importe total de proyecto (millones de euros)

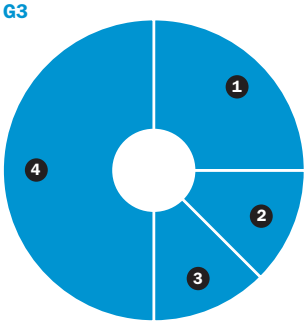
Categoría C: impacto social y ambiental mínimo o inexistente.
Categoría B: impacto socioambiental bajo, localizado y reversible.
Categoría A: impactos socioambientales significativos y diversos.



Energías renovables
Infraestructuras

G2 Número de proyectos sujetos a Principios de Ecuador por sector

G3



Distribución de proyectos por país

1	España	25%
2	Francia	13%
3	México	13%
4	EE.UU.	49%

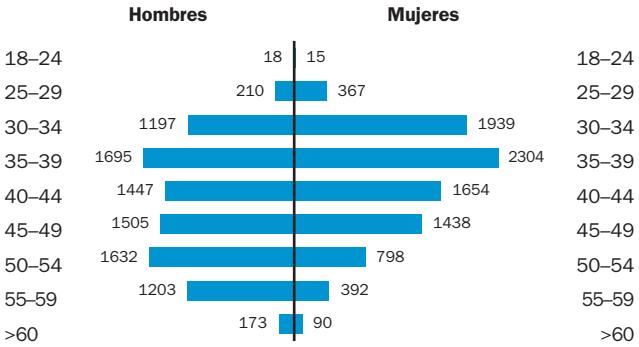
Equipo humano

Banco Sabadell, siguiendo su política de recursos humanos, dispone de un proceso de selección de personal que garantiza la aplicación de criterios objetivos basados en la profesionalidad y en la adecuación de las personas a los puestos de trabajo y potencial de desarrollo en la empresa. El grupo procura el mayor desarrollo profesional de sus empleados, así como un entorno de trabajo libre de cualquier forma de discriminación, fomentando el espíritu de superación y el reconocimiento de su esfuerzo personal.

Este compromiso mutuo se materializa en el Código de conducta del grupo Banco Sabadell.

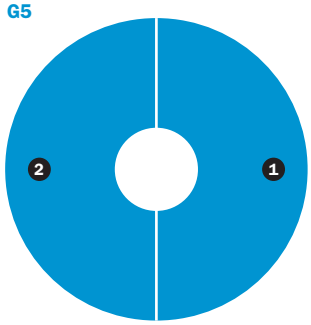
Pilares de la política de recursos humanos:

— Respeto de la dignidad de la persona
— Retribución justa y competitiva
— Transparencia informativa
— Cooperación duradera



G4 Distribución de la plantilla por edades

G5



Distribución de la plantilla por género (%)

1 Hombres	50%
2 Mujeres	50%

T3 Número de empleados

	2013	2012	2011
Plantilla media equivalente	16.427	13.933	10.670
Plantilla nacional a fecha de cierre	17.171	14.866	9.937
Plantilla a fecha de cierre	18.077	15.596	10.675

La plantilla media equivalente se calcula en base al promedio de empleados a fecha de cierre de cada mes.

T4 Perfil de la plantilla

	Hombres	Mujeres	Total
Edad media (1)	44	40	42
Antigüedad media (1)	19	14	17
Plantilla nacional	8.728	8.443	17.171
Plantilla internacional	352	544	906

1 Los datos se han calculado sobre la plantilla del grupo.
El 96,32% de la plantilla internacional procede de contratación local.

T5 Distribución por categoría laboral

	Hombres	Mujeres	Total
Administrativos	1.675	2.782	4.457
Mandos intermedios	4.017	4.907	8.924
Dirección	2.917	1.256	4.173
Alta Dirección	471	52	523
Total	**9.080**	**8.997**	**18.077**

Los datos se han calculado sobre la plantilla del grupo.

Gestión del liderazgo

El banco dispone de una unidad específica de Gestión de Directivos que se focaliza en desarrollar la capacidad de liderazgo de los principales ejecutivos de la organización.

El colectivo de directivos ha participado en el programa de desarrollo corporativo, que incluye una evaluación psicométrica y un proceso de evaluación 360o que incorpora las valoraciones de responsables directos, colaterales y colaboradores. También recibe formación específica de liderazgo estratégico con el objetivo de fomentar su capacidad de liderazgo y de gestión de equipos.

Adicionalmente, el Programa corporativo de management dirigido a los futuros responsables de unidad y nuevos directores del centro corporativo con personas a su cargo, tiene por objeto acompañarles en su nueva función.

El programa consiste en una formación teórica y en el desarrollo de un proyecto que además de aportar valor a la entidad, potencia la iniciativa y las habilidades directivas de los participantes. El proyecto se realiza en grupos de trabajo formados por participantes de diferentes ámbitos de la organización.Una vez al año, cada empleado y su responsable se reúnen expresamente para comentar su desempeño y también las posibilidades de evolucionar hacia un puesto de mayor responsabilidad.

Se realiza una valoración conjunta entre el empleado y su responsable basándose en las diez competencias corporativas: orientación al cliente, orientación a resultados, gestión y trabajo en equipo, iniciativa, negociación, disposición al cambio, comunicación, gestión de la información, conocimiento y experiencia, ética y compromiso. Además, la Dirección de Recursos Humanos realiza entrevistas de desarrollo que permiten disponer de un mejor conocimiento del perfil profesional de los empleados, sus motivaciones y sus inquietudes e intereses en relación con su desarrollo profesional.

Formación

Banco Sabadell pone a disposición de sus empleados la formación por función: una formación continua y progresiva, adaptada a la función que desempeña cada profesional. El programa LAUDE, iniciado en 2009, convalida los programas de formación por función del banco por titulaciones académicas expedidas por el Instituto de Formación Continua de la Universidad de Barcelona (IL3-Universidad de Barcelona) y adaptadas al nuevo marco europeo del Espacio Europeo de Enseñanza. Según la función desempeñada, se pueden obtener tres titulaciones diferentes. En 2013 se entregaron 90 Diplomas de Productos y Servicios Bancarios, 18 Posgrados en Banca Comercial, 9 Posgrados en Asesoría de Inversiones y 7 Posgrados en Dirección de Oficina Bancaria.

Desde su inicio en 2009, el programa cuenta con 341 titulados. Asimismo, el banco ha establecido varios convenios con diferentes universidades para realizar programas de contenido formativo para acoger estudiantes en programa de prácticas.

Compensación salarial

El modelo de compensación de Banco Sabadell se fundamenta en los principios de equidad interna, competitividad externa, transparencia, diferenciación, flexibilidad, sencillez, confidencialidad y comunicación, tal y como se establece en la política de recursos humanos. La política de compensación se basa en el nivel de responsabilidad del puesto y en la evolución profesional de cada persona.
En esta línea se establecen las prácticas de incrementos de retribución fija y retribución variable.

T6 La formación en cifras

	2013	2012	2011
Acciones formativas	199.924	203.591	68.563
Empleados que han recibido formación (%)	88%	98%	95%
Número de cursos por empleados	14	15	7
Número de horas de formación por empleados	26	35	22
Inversión en formación por empleados (1)	247,25 €	257,31 €	306,97 €
Inversión en formación respecto a los gastos de personal (%) (1)	0,39%	0,40%	0,42%

Los datos son de alcance nacional. Los datos de 2013 incluyen a fecha de compra BMN (01.06.2013).
No incluyen Banco Gallego ni Sabadell Solbank, S.A.U., antes Lloyds Bank International.
(1) Los datos de inversión en formación de 2013 son a fecha de 30.11.2013.

T7 Remuneración media por categoría laboral y género
(en euros)

	Hombres	Mujeres	Total
Alta dirección	105.798	95.581	104.836
Dirección	54.957	48.883	53.118
Mandos intermedios	38.660	35.242	36.755
Administrativos	32.614	28.951	30.333

Los datos incluyen a fecha de compra BMN (01.06.2013). No incluyen Banco Gallego ni Sabadell Solbank, S.A.U., antes Lloyds Bank International. La remuneración no incluye beneficios sociales ni retribución variable.
La mayor remuneración media de los hombres se debe a la mayor antigüedad media de este colectivo.

En porcentaje

T8 Beneficios sociales

	2013	2012	2011
Empleados que se benefician de un préstamo a interés cero	25,62%	28,84%	43,15%
Empleados que se han beneficiado de becas de formación	1,25%	1,36%	2,41%
Empleados que se han beneficiado de la ayuda escolar para sus hijos	58,70%	56,50%	55,90%

Los datos de 2013 incluyen a fecha de compra BMN (01.06.2013).
No incluyen Banco Gallego ni Sabadell Solbank, S.A.U., antes Lloyds Bank International.
Los datos de 2012 no incluyen Banco CAM.
El dato referido a préstamos a interés cero se ha revisado para el ejercicio de 2012.

Relación empresa – trabajadores

Banco Sabadell respeta y garantiza los derechos de asociación y negociación colectiva de todos los empleados, conforme a la ley en España. Estos principios están recogidos en el Código de conducta y en la política de recursos humanos.

Los representantes de los trabajadores representan a la totalidad de la plantilla y no solamente a sus afiliados, por lo que los acuerdos sociales son de aplicación universal en el ámbito de negociación (sectorial, grupo empresarial, empresa, etc.). En caso de cambios significativos, se comunica a toda la plantilla con un mes de anticipación. Cada cuatro años, se realizan elecciones sindicales. La dirección de Banco Sabadell se reúne periódicamente con los secretarios generales de las distintas representaciones sindicales y estas participan de modo habitual en diversas comisiones de la organización (Comité estatal de seguridad y salud, Comisión para la igualdad de oportunidades, Comisión de formación y Comisión de control del plan de pensiones). Los centros de trabajo que cuentan con más de 50 personas tienen un comité de empresa. Los centros de entre 6 y 10 personas pueden elegir un delegado sindical.

Banco Sabadell puso en marcha en 2012 un plan social para compensar la pérdida de empleos que se han producido por la reestructuración de la plantilla realizada tras la integración de Banco CAM. El plan social, vigente hasta marzo de 2014, se ha articulado en dos líneas de trabajo esenciales. Por un lado, el despliegue de un plan de recolocación de los 1.250 empleados afectados por el ERE y, por otro, la revitalización del tejido empresarial de las zonas con mayor concentración de salidas de Banco CAM.

El plan de recolocación incluye orientación laboral para empleados y cónyuges de empleados afectados, con el objetivo de mejorar su empleabilidad. En 2013, se han adherido al plan de recolocación 316 profesionales, de los que el 33% ha encontrado un empleo.

El plan de revitalización tiene por objetivo restituir en la medida de lo posible los niveles de empleo de las zonas más afectadas por la reestructuración, apoyando el emprendimiento y la creación de empleo. Incluye un programa de ayudas basado en aportaciones económicas por puestos de trabajo de nueva creación, líneas de financiación en condiciones favorables, alquiler gratuito durante un año de oficinas o locales comerciales y asesoramiento profesional gratuito.

A fecha de 31 de diciembre el plan de revitalización ha permitido la creación de 660 nuevos puestos de trabajo en la zona de Levante.

T9 Datos de rotación de personal

	Total bajas	% sobre la plantilla media
Bajas disciplinarias	77	0,47%
Prejubilaciones y jubilaciones	7	0,04%
Finalización de contrato	46	0,28%
Bajas voluntarias	45	0,27%
ERE	414	2,52%

Los datos se han calculado sobre la plantilla media del grupo.

Encuesta de clima

El banco forma parte del estudio Best Workplaces realizado por el instituto Great Place to Work anualmente y en el que participan más de 5.000 empresas y 1.500.000 empleados de 32 países de todo el mundo. La encuesta consiste en 58 preguntas sobre credibilidad, respeto, trato justo, orgullo y compañerismo y 24 preguntas adicionales específicas para Banco Sabadell. Además de ser un estándar de referencia en la medida del clima laboral, permite a la entidad compararse con las empresas que el mercado considera excelentes lugares para trabajar. En 2013 se ha realizado la última encuesta de clima incluyendo una muestra de 780 empleados de todo el grupo, de los que el 66% opina que "teniéndolo todo en cuenta, yo diría que este es un excelente lugar para trabajar".

Participación y voluntariado

Banco Sabadell dispone de múltiples canales de diálogo entre los distintos niveles de la organización con la finalidad de facilitar la comunicación interna y hacer partícipes a los empleados del proyecto del banco.

La plataforma "BS Idea", permite a los empleados proponer ideas de mejora en todos los ámbitos de la organización. Además, la plataforma constituye un excelente canal de comunicación en el que los empleados pueden transmitir dudas y compartir experiencias sobre procesos o productos. Tanto las ideas más votadas como las que aportan más valor a la entidad son analizadas por los responsables de los procesos afectados y el Comité de Decisión BS Idea de la entidad que deciden de su viabilidad. Por otra parte, las ideas más votadas reciben un premio económico. En el portal de empleados se difunden las iniciativas de acción social y voluntariado corporativo en las que pueden participar los empleados. A través de esta vía se ha dado apoyo a campañas de Unicef, Banco de Alimentos, la Maratón de TV3, etc.

En 2013, en el marco del programa de educación financiera, 37 voluntarios han participado en talleres de educación financiera destinados a alumnos de 4º de ESO en escuelas de Cataluña. El acuerdo de colaboración firmado con la Generalitat de Catalunya y el Instituto de Estudios Financieros abarca al 10% de las escuelas de Cataluña.

Igualdad, conciliación e integración

Banco Sabadell garantiza la igualdad de oportunidades en la relación que mantiene con sus empleados: selección, formación, promoción, condiciones de trabajo, etc. Estos principios están recogidos en el plan de igualdad, la política de recursos humanos y el código de conducta.

Igualdad

El plan de igualdad firmado en 2010 tiene como objetivo evitar cualquier tipo de discriminación laboral entre mujeres y hombres en la empresa, respondiendo a los requerimientos de la Ley Orgánica 3/2007. Para ello, se han establecido unas líneas de actuación, con sistemas eficaces de seguimiento y evaluación de objetivos, en los ámbitos de formación, promoción y desarrollo profesional, retribución salarial, conciliación de la vida laboral con la familiar, violencia de género y acoso sexual. La Comisión de Seguimiento del plan de igualdad, constituida por representantes de los trabajadores y del banco, se reúne dos veces al año para velar por el cumplimiento de dicho plan.

T10 Igualdad

	2013	2012	2011
% de mujeres en plantilla (1)	50%	29%	43%
% de promoción que son mujeres (2)	55%	56%	63%
% de mujeres en puestos de dirección (1)	28%	29%	29%
Nº de mujeres en el Consejo de Administración (1)	2	2	2
Nº de nacionalidades de empleados en España (2)	34	36	30

(1) Los datos de 2013 se han calculado sobre la plantilla del grupo.
(2) Los datos de 2013 incluyen a fecha de compra BMN (01.06.2013).
No incluyen Banco Gallego ni Sabadell Solbank, S.A.U., antes Lloyds Bank International.

Integración y discapacidad

Banco Sabadell fomenta la diversidad y la integración de los empleados y empleadas en el ámbito laboral con procesos de selección de personal orientados a la no discriminación. En caso de necesidad, el puesto de trabajo se adapta al empleado, de acuerdo con los protocolos de especial sensibilidad del servicio de medicina del trabajo. Además, la entidad ofrece su acompañamiento en la solicitud de trámites y gestiones a nivel municipal, autonómico o estatal, que ayuden a mejorar el bienestar social de los discapacitados más allá del ámbito estrictamente profesional. En cumplimiento de la Ley de Integración Social de Minusvalías (LISMI) se aplican medidas alternativas por la vía de contratación de servicios o suministros con centros especiales de empleo.

Conciliación de la vida laboral y familiar

Los empleados disponen de una serie de beneficios pactados por Banco Sabadell y los representantes sindicales en el acuerdo sobre medidas de conciliación de la vida familiar y personal con la laboral. Estos beneficios que han sido comunicados a la totalidad de la plantilla y están recogidos en el portal del empleado incluyen:

— Reducción de jornadas (retribuida, no retribuida, por lactancia)
— Excedencias (maternal, por cuidado de familiares)
— Permisos especiales
— Permiso de paternidad
— Flexibilidad horaria

T11 Integración

	2013	2012	2011
Nº de discapacitados en la organización	170	135	69

T12 Conciliación de la vida laboral y familiar

	2013	2012	2011
Empleados con jornada reducida	337	268	210
Empleados con permisos de paternidad	321	316	203
Empleados con permiso de lactancia acumulada	435	251	180

Los datos de 2013 incluyen a fecha de compra BMN (01.06.2013).
No incluyen Banco Gallego ni Sabadell Solbank, S.A.U., antes Lloyds Bank International.

Protección y bienestar

Banco Sabadell asume una política preventiva de mejora continua de las condiciones de trabajo y salud de los empleados del grupo. De acuerdo con la legislación vigente, el banco dispone de un plan de prevención y publica anualmente una memoria de prevención de riesgos laborales que recoge las actividades preventivas llevadas a cabo en la empresa. La memoria está disponible en el portal de empleado y en la web corporativa.

Se realiza una evaluación inicial de riesgos laborales para cada nuevo centro de trabajo y en caso de reformas o modificaciones. Así mismo, cuando ha transcurrido un período desde la realización de la evaluación, en todas las instalaciones se evalúan tanto los puestos individuales de trabajo como las zonas comunes, las instalaciones y otros aspectos como temperatura, iluminación, etc.

Adicionalmente, en 2013 se han lanzado 4.009 encuestas de riesgos psicosociales que han contado con un 70% de tasa de respuesta.

La totalidad del personal de Banco Sabadell y las nuevas incorporaciones reciben información sobre prevención de riesgos laborales y realizan la formación obligatoria de seguridad y salud en el trabajo a través de un curso en línea de una duración aproximada de dos horas. La formación se completa con publicaciones, fichas de ergonomía, manuales de equipos de trabajo, relacionados con los riesgos propios de la actividad del banco.

T13 Índice de absentismo

	2013 BS	2012 BS	2012 CAM	2011 BS
Índice de prevalencia periódico (número de empleados que han tenido alguna IT/ total de empleados) x 100	3,69%	3,11%	4,35%	3,81%
Índice de gravedad (número de jornadas perdidas / total de jornadas hábiles) x 100	2,11%	1,71%	3,57%	2,36%

Los datos de 2013 son de alcance nacional. Los datos de 2013 incluyen a fecha de compra BMN (01.06.2013).
No incluyen Banco Gallego ni Sabadell Solbank, S.A.U., antes Lloyds Bank International.
Los servicios de prevención de riesgos laborales de Banco Sabadell y de Banco CAM se mantuvieron separados en 2012. hasta la fecha de integración (7 de diciembre). Los datos de Banco CAM corresponden a todo el ejercicio de 2012.

Cuidamos del futuro, también en términos de sostenibilidad. Por ello, Banco Sabadell dispone de una política ambiental, es firmante de los principales compromisos internacionales y promueve el compromiso global con el medio ambiente.

Política ambiental

— Minimizar los posibles impactos ambientales derivados de procesos, instalaciones y servicios.
— Gestionar adecuadamente los riesgos y las oportunidades ambientales inherentes al negocio.
— Promover el compromiso global.

Compromisos globales y alianzas

Firmante del Pacto Mundial de las Naciones Unidas

— Mantener un enfoque preventivo que favorezca el medio ambiente.
— Fomentar las iniciativas que promuevan una mayor responsabilidad ambiental.
— Favorecer el desarrollo y la difusión de tecnologías respetuosas con el medio ambiente.

Firmante del Carbon Disclosure Project (CDP) y CDP Water

Acción contra el cambio climático: Banco Sabadell es firmante del CDP y reporta públicamente sus emisiones de CO_2.

Firmante de los Principios de Ecuador

Incorporación de riesgos ambientales y sociales (ESG) en la financiación de proyectos estructurados.

Adhesión en la categoría de propietarios de activos y en la categoría de gestoras de inversión a los Principios de Inversión Responsable de las Naciones Unidas

Inclusión de criterios ambientales, sociales y de buen gobierno en las políticas y prácticas de inversión.

Socio colaborador de la Asociación de Productores de Energía Renovable y miembro de la Asociación Eólica Española

Financiación e inversión directa en proyectos de producción de energía renovable.

Gestión ambiental certificada según la norma ISO14001

El 15% de la plantilla nacional trabaja en alguna de las seis sedes corporativas certificadas. El sistema de gestión ambiental está adaptado para el resto del grupo.

Certificación LEED NC ORO de edificación sostenible

El nuevo Centro de Servicios de la principal sede corporativa del grupo cuenta con la calificación ORO de edificación sostenible.

Socio del Programa europeo Greenbuilding

Banco Sabadell es *partner* del Programa Greenbuilding por la edificación sostenible del centro logístico y archivo general del grupo en Polinyà.

Inversión y financiación en energías renovables

Banco Sabadell impulsa el desarrollo de un modelo energético más sostenible a través de la inversión directa y la financiación de proyectos de energía renovable. Un año más, la entidad ha compartido su experiencia en el sector, participando como ponente en los principales foros del país: Asociación Eólica Española y Asociación de Productos de Energías Renovables, etc.

En el ejercicio de 2013, Banco Sabadell ha destinado 162 millones de euros a la financiación de proyectos de generación de energía renovable, mayoritariamente en los Estados Unidos. La cartera de instalaciones de energía renovable financiadas por el banco mediante Project Finance cuenta con un total de potencia instalada de 17.626 MW. En su mayoría, esta potencia corresponde a instalaciones eólicas. Banco Sabadell complementa la financiación de proyectos de energía renovable con el asesoramiento en proyectos de este tipo.

Estos Principios, basados en políticas, normas y guías de la Corporación Financiera Internacional (IFC) se aplican actualmente a los proyectos estructurados de más de 10 millones USD. De acuerdo con la nueva versión de los Principios de Ecuador (PE III), para el ejercicio 2014 se ampliará la valoración de los riesgos ambientales y sociales (ESG) a los préstamos corporativos.

T14 Potencia instalada en proyectos de financiación (MW presentes)

Fuentes de energía	España	América	Europa	Total
Eólica	8.887	4.330	788	14.005
Solar térmica	894	0	0	894
Minicentrales	116	0	0	116
Fotovoltaica	149	891	0	1.040
Biomasa	131	0	0	131
Resto	591	849	0	1.440

Total de potencia instalada en cartera: 17.626 MW.

Banco Sabadell, a través de su filial participada al 100% Sinia renovables SCR de régimen Simplificado, S.A., invierte directamente en capital de proyectos de generación energética mediante fuentes renovables. Actualmente, la entidad está presente en 13 compañías del sector, manteniendo su participación en Adelanta Corporación, S.A. (25,0%), Eolia Renovables, S.A. (5,6%), Fersa Energías Renovables (3,8%) y Espírito Santo Infrastructure Fund - I, S.C.R. (10,5%).

Al finalizar el ejercicio de 2013, la cartera de participadas cuentan con un total de potencia instalada de 1.149 MW, de los que 164 MW son atribuibles al grupo.

Sistema de gestión ambiental y cambio climático

El Comité de Medio Ambiente es el encargado de velar por el cumplimento de la política ambiental y de supervisar el desempeño ambiental en la organización. La entidad dispone de un sistema de gestión ambiental (SGA) implantado en 2006 siguiendo el estándar mundial ISO 14001:2004 y certificado en seis sedes corporativas. El SGA se ha ido adaptando progresivamente al resto de centros de trabajo en España. Actualmente, el 15% de la plantilla nacional trabaja en una sede certificada.

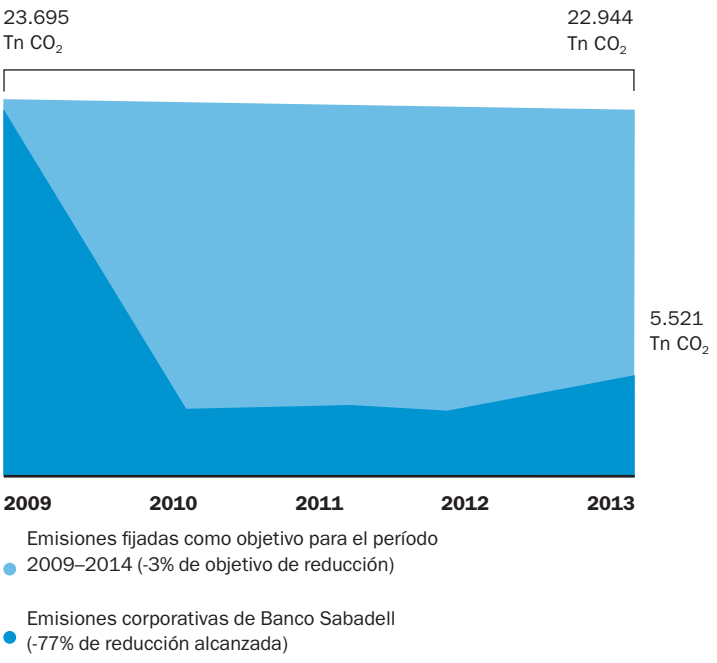
Banco Sabadell trabaja año tras año para mejorar la ecoeficiencia de sus instalaciones y reducir el impacto ambiental del servicio prestado a clientes.

A nivel de eficiencia, en 2013 las ratios por empleado han mejorado a pesar de que de manera general los consumos totales se han visto incrementados por la integración de Banco CAM.

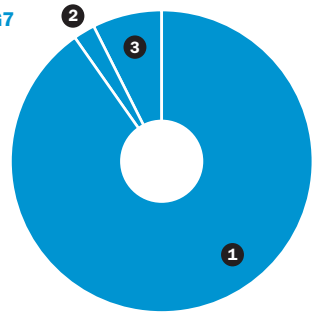
Inventario de emisiones de CO_2

En 2009 se realizó un inventario de emisiones corporativas de CO_2 verificado por DNV, estableciendo 2009 como año base de un objetivo de reducción a 5 años.

G6 Escenario de emisiones corporativas elaborado sobre el año base 2009



G7



Distribución de la potencia atribuible al grupo

1	Eólica	90,3%
2	Minihidráulica	2,32%
3	Fotovoltaica	7,4%

T15 Inventario de emisiones corporativas (Tn CO_2)

	2013
Total alcance 1 (actividades directas: emisiones generadas por instalaciones y vehículos de la empresa)	**560,4**
Consumo de gasóleo (grupos electrógenos y contra incendios)	21,4
Consumo de gas propano (calderas)	3,9
Consumo de gas natural (calderas, hostelería y equipos de humidificación)	383,2
Flota de vehículos de empresa en propiedad y *renting*	151,9
Total alcance 2 (actividades indirectas: emisiones derivadas del consumo eléctrico a nivel nacional)	**2.189,1**
Energía entregada por Nexus Renovables	961,0
Energía entregada por Iberdrola Generación	1.097,4
Energía entregada por otros	130,8
Total alcance 3 (otras actividades indirectas: emisiones derivadas de desplazamientos vinculados al negocio)	**2.771,7**
Trayectos en avión	1.278,2
Trayectos en tren	122,7
Trayectos en vehículos (excepto vehículos de empresa)	1.370,8
Total de emisiones de CO_2	**5.521,2**

Inventario de emisiones según el estándar de referencia "The GHG Protocol. A Corporate Accounting and Reporting Standard. revised edition", eligiendo el enfoque de control operacional y de consolidación centralizado.Los datos se refieren a la actividad del grupo a nivel español y contienen estimaciones para el último trimestre del ejercicio. Los datos incluyen BMN a partir de la fecha de integración (12.10.2013). No incluyen Banco Gallego ni Sabadell Solbank, S.A.U., antes Lloyds Bank International.

En adelante, se destacan algunas de las medidas de ecoeficiencia implantadas para mejorar la huella ecológica del grupo:

Consumo energético

- Contratación del 95% de la energía a Nexus Renovables, comercializadora con garantía de origen renovable al 99%.
- El 74% de la red de oficinas dispone de un sistema centralizado de iluminación y climatización.
- Luminarias de bajo consumo y sistema de encendido de los rótulos publicitarios adaptado a las franjas de luz solar.
- Iluminación por detección de presencia y lámparas LED en los centros corporativos.
- En los centros corporativos y las oficinas más grandes las instalaciones de climatización disponen de recuperación de energía.
- La red de oficinas dispone de equipos ligeros Thin Client que consumen un 90% menos de energía y en los centros corporativos los PC disponen de una función de autoapagado.

Consumo de materiales

- Se promueve en los portales web para clientes, el uso de la correspondencia electrónica en sustitución del papel. El 100% de la correspondencia del banco con sus clientes es consultable de forma electrónica.
- Los clientes disponen de servicio 24 horas a través de canales remotos, la red de cajero, el canal telefónico, el correo electrónico o las redes sociales. El 100% de su correspondencia como clientes es consultable de forma electrónica.
- La red de oficinas dispone de tabletas digitalizadoras que permiten capturar la firma del cliente. En 2013, su uso ha permitido la eliminación de más de 22 millones de formularios en papel. En el futuro está previsto adaptar más transacciones a estos dispositivos y eliminar el papel de manera progresiva. Sin embargo, unas 65.000 cajas con documentación de clientes cada año se incorporan aproximadamente durante el ejercicio al archivo general donde se custodiarán durante el plazo legalmente establecido.
- El papel convencional dispone de los certificados FSC, (producción sin cloro) e ISO 9001/ISO 14001 y todas las impresoras del grupo imprimen por defecto a doble cara.
- El 89% de papel consumido en los centros corporativos de Banco Sabadell es reciclado.

T16 Datos de consumo energético

		2013	2012	2011
Consumo de gasóleo	MWh	83	60	43
Consumo de gas propano	MWh	17	20	14
Consumo de gas natural	MWh	1.891	1.805	907
Consumo de energía eléctrica	MWh	101.001	63.751	61.269
Consumo total de energía	**MWh**	**102.991**	**65.636**	**62.233**
Consumo total de energía por empleado	MWh/e	6,0	6,8	6,3
Energía eléctrica contratada por comercializadora				
Nexus Renovables	%	95,1%	94,7%	88,0%
Iberdrola Generación	%	4,5%	5,0%	10,0%
Comercializadora genérica	%	0,3%	0,3%	2,0%

Los datos se refieren a la actividad del grupo a nivel español. Los datos de 2013 incluyen BMN a partir de la fecha de integración a 12.10.2013. No incluyen Banco Gallego ni Sabadell Solbank, S.A.U., antes Lloyds Bank International, y contienen estimaciones para el último trimestre. Nexus Renovables comercializa energía generada al 99% por fuentes de origen renovable; en el caso de Iberdrola Generación, la cuota de renovable es del 48%, en base a la "Memoria de Garantías y Origen de Etiquetado de la Electricidad 2012" de la Comisión Nacional de la Energía. Los ratios por empleado del ejercicio de 2013 y 2011 se han calculado sobre la plantilla nacional a fecha de cierre. Para el ejercicio de 2012, debido a la integración de Banco CAM los datos se han calculado sobre un promedio de la plantilla nacional hasta 30.11.2012.

T17 Consumo de papel

		2013	2012	2011
Consumo de papel	Toneladas	939	566	526
Consumo de papel por empleado	kg/e	55	59	53
Uso del papel reciclado	%	14%	19%	19%
Uso del papel reciclado en centros corporativos	%	89%	84%	78%

Los datos se refieren al consumo de papel DIN A4 del grupo a nivel español. Por motivos comerciales no se utiliza papel reciclado en la documentación entregada a clientes. Los datos de 2013 incluyen BMN a partir de la fecha de integración a 12.10.2013, no incluyen Banco Gallego ni Sabadell Solbank, S.A.U., antes Lloyds Bank International. Los ratios por empleado del ejercicio de 2013 y 2011 se han calculado sobre la plantilla nacional a fecha de cierre. Para el ejercicio de 2012, debido a la integración de Banco CAM los datos se han calculado sobre un promedio de la plantilla nacional hasta 30.11.2012.

Consumo de agua

— El consumo de agua del grupo se limita a un uso sanitario y de riego de algunas zonas ajardinadas. En lo que se refiere a la gestión de las aguas residuales, todas las instalaciones y centros de trabajo están conectadas a la red de saneamiento pública.
— Los sanitarios y la grifería dispone de mecanismos de eficiencia para optimizar la gestión del agua.
— El nuevo edificio CBS dispone de un depósito de recogida de aguas pluviales y de aguas grises para el aprovechamiento como agua de riego. A su vez, la zona ajardinada se compone de especies autóctonas con baja necesidad de riego.

Viajes

— En los desplazamientos de negocio se aplican criterios ambientales y de racionalización del gasto. En la medida de lo posible se realizan reuniones por videoconferencia o en el caso de que sea necesario viajar reduciendo el número de personas que se desplazan.
— Se fomentan las comunidades virtuales de aprendizaje, que permiten potenciar la formación a distancia sin necesidad de desplazamientos.
— Los empleados disponen de la plataforma BS Carpooling para el uso compartido del coche entre los empleados que les permite ahorrar en gastos de transporte, a la vez que se contribuye a reducir las emisiones de CO_2.

Gestión de residuos

Todos los centros corporativos disponen de recogida selectiva de residuos (papel, envases, materia orgánica, tóners usados, residuos tecnológicos y pilas)
— La entidad participa en el programa de HP Planet Partners para la recogida y reutilización de tóners usados y gestiona sus residuos de material tecnológico a través de gestores autorizados.
— En todas las instalaciones del grupo, el residuo papel se gestiona como documentación confidencial a destruir y posteriormente se recicla al 100% a través de gestores autorizados de residuos. En 2013, los archivos con antigüedad superior a 10 años destruidos representan aproximadamente el 60% del residuo de papel generado por el grupo.
— En las oficinas en proceso de cierre o fusión, el grupo no siempre se pueden reutilizar el material y mobiliario existente. Para el material informático o mobiliario de oficina en buen estado, se realizan donaciones a ONGs locales y para el resto de material no aprovechable se gestiona su tratamiento como residuo por un gestor autorizado.

T18 Consumo de agua

	2013	2012	2011
Consumo de agua (euros)	855.688	495.446	424.881
Consumo de agua (m^3) (1)	566.681	328.110	281.378
Consumo de agua por empleado (euros/e) (2)	50	51	43

Los datos se refieren al consumo de agua del grupo a nivel español. El agua consumida por el grupo proviene de la red de suministro y no existe ningún tipo de captación de agua.
Los datos de 2013 incluyen BMN a partir de la fecha de integración a 12.10.2013, no incluyen Banco Gallego ni Sabadell Solbank, S.A.U., antes Lloyds Bank International.
(1) Volumen estimado en función del coste del agua en España (2010; Instituto Nacional e Estadística).
(2) Las ratios por empleado del ejercicio de 2013 y 2011 se han calculado sobre la plantilla nacional a fecha de cierre. Para el ejercicio de 2012, debido a la integración de Banco CAM los datos se han calculado sobre un promedio de la plantilla nacional hasta 30.11.2012.

T19 Transporte

	2013	2012	2011
Kilometraje de viajes de negocio (millones de km)	27,0	22,0	20,0
Kilometraje de viajes de negocio (miles de km/e)	1,6	2,3	2,0

Los datos se refieren a viajes de negocio, no incluyen el desplazamiento del domicilio al centro de trabajo. Incluye los kilometrajes de viajes en avión, tren y vehículo particular o de flota del grupo.
Los datos de 2013 incluyen BMN a partir de la fecha de integración a 12.10.2013, no incluyen Banco Gallego ni Sabadell Solbank, S.A.U., antes Lloyds Bank International. Incluyen estimación del kilometraje de total de los 11 vehículos de flota en propiedad y estimación de kilometraje del mes de diciembre en el caso de viajes en tren y avión.
Las ratios por empleado del ejercicio de 2013 y 2011 se han calculado sobre la plantilla nacional a fecha de cierre. Para el ejercicio de 2012, debido a la integración de Banco CAM los datos se han calculado sobre un promedio de la plantilla nacional hasta 30.11.2012.

T20 Residuos

	2013	2012	2011
Residuo de papel y cartón (toneladas)	594,0	672,0	768,0
Residuo de papel y cartón por empleado (kg/e)	35,0	70,0	77,0
Residuo de tóner (toneladas)	17,0	14,0	19,0
Residuo de tóner por empleado (unidades/e)	0,8	1,1	1,5

Los datos se refieren al residuo generado por el grupo a nivel español.
Los datos de 2013 incluyen BMN a partir de la fecha de integración a 12.10.2013, pero no incluyen Banco Gallego ni Lloyds.
Las ratios por empleado del ejercicio de 2013 y 2011 se han calculado sobre la plantilla nacional a fecha de cierre. Para el ejercicio de 2012, debido a la integración de Banco CAM, los datos se han calculado sobre un promedio de la plantilla nacional hasta 30.11.2012.

Formación y sensibilización ambiental

Toda la plantilla tiene a su disposición un curso de formación en línea, que han realizado de manera obligatoria los empleados de las sedes corporativas certificadas bajo la norma ISO 14001. Adicionalmente, en la guía virtual *Conéctate al medio ambiente* los empleados pueden encontrar información ágil sobre su huella ecológica corporativa, el consumo de recursos o la gestión de residuos en la oficina y el centro corporativo.

Se publica tanto en la revista de papel para empleados como en la intranet corporativa, artículos de interés relacionados con el medio ambiente.

Banco Sabadell hace partícipes a todos sus proveedores de la política ambiental del grupo e incorpora la responsabilidad ambiental y social en su cadena de suministro mediante diferentes mecanismos. En el caso de proveedores que desarrollan actividades con impacto ambiental en las sedes certificadas, la organización facilita una formación presencial sobre el Sistema de Gestión Ambiental y la norma ISO 14001 al personal externo que trabaja en estos centros.

En el proceso de compra, se valoran positivamente las ofertas de proveedores que disponen de certificaciones ISO 9001, ISO 14001/EMAS, EFQM o que prestan sus servicios a través de centros especiales de empleo.

Se tienen en cuenta las características ambientales de los productos (productos reciclados, ecológicos o reutilizables). En especial, se incluyen requisitos ambientales en las especificaciones de los productos o servicios que tienen un impacto ambiental significativo.

El contrato básico de Banco Sabadell con proveedores incluye cláusulas ambientales, de respeto a los derechos humanos y a los diez principios del Pacto Mundial, así como la aceptación del código de conducta para proveedores.

Creación de valor compartido

Innovación social

Banco Sabadell apoya el talento y el potencial transformador de las personas otorgando reconocimientos como el Premio Fundación Banco Herrero a la Investigación en Ciencias Sociales, el Premio Banco Sabadell a la Investigación Biomédica, el Premio UPFemprèn a la iniciativa empresarial de jóvenes estudiantes o el Premio ESADE Alumni & Banco Sabadell a la Mejor Start-up. En 2013, el banco ha lanzado el programa de alto rendimiento BStartup 10, destinado a empresas del ámbito digital o tecnológico en las que invertirá un millón de euros.

Adicionalmente, Banco Sabadell potencia el uso de plataformas colaborativas para canalizar la capacidad innovadora de empleados, clientes y consumidores y aportar valor a la sociedad en su conjunto.

Empleados

Cualquier empleado del grupo puede compartir sus ideas o propuestas de mejora en la red social BSIdea. Para fomentar la participación, el banco utiliza esta plataforma para lanzar retos a toda la organización sobre nichos de innovación concretos. En este el marco, se realizan conferencias en las que participan expertos externos al banco para dar a conocer las tendencias del mercado. Pensando en el medio ambiente, Banco Sabadell pone a disposición de los empleados la plataforma colaborativa BS Carpooling, que facilita el uso compartido del coche.

Clientes y consumidores

A través del portal feedback.bancsabadell.com y del portal de sugerencias de Facebook, clientes y consumidores participan en el proceso de innovación del grupo. El portal recibe más de 7.000 visitas cada mes y 5.000 usuarios han comentado alguna de las sugerencias realizadas en este servicio. Todas las sugerencias que alcanzan los 25 votos son revisadas por Banco Sabadell para valorar su viabilidad. Quincenalmente se realiza un seguimiento de las ideas de empleados y clientes en un comité transversal con representantes de diversos ámbitos de la organización.

Micromecenazgo y solidaridad

La entidad es *partner* financiero de Teaming.net y asume los costes bancarios de esta plataforma de *crowdfunding* que moviliza muchas pequeñas aportaciones hacia las causas sociales a las que van destinadas.

En 2013, Banco Sabadell, haciendo uso de todos sus canales digitales, se ha sumado al llamamiento de UNICEF para la emergencia de Filipinas. La entidad junto con sus empleados y clientes recaudó más de 80.000 euros en dos meses para esta causa.

Alianzas estratégicas

En 2013 se ha realizado el primer ciclo de conferencias "innovación y creatividad", dirigido a empleados, en el que han participado como ponentes socios estratégicos de la entidad. Es el caso de SCPF, agencia de publicidad de la marca, Teléfonica I+D o Apple. Se ha profundizado en cómo identificar y potenciar la obtención de nuevas ideas, cómo usar dispositivos móviles está transformando el servicio bancario o en cómo aplicar y desarrollar con éxito proyectos innovadores

Banco Sabadell mantiene una relación estratégica con sus principales proveedores tecnológicos, HP, IBM y Telefónica. Banco Sabadell participa con sus *partners* en foros que permiten a los socios maximizar su capacidad tecnológica y de innovación y que se traducen en el desarrollo de soluciones innovadoras en el sector bancario.

Acción social y cultural

La política de acción social y cultural de Banco Sabadell se sustenta en el compromiso del grupo con el desarrollo social y con la voluntad de creación de valor. Banco Sabadell realiza sus acciones en este campo a través de la Fundación Banco Sabadell y la Comisión de Patrocinios del grupo. Durante 2013, la Fundación Banco Sabadell se ha fusionado con la Fundación Banco Herrero y actualmente constituyen una sola fundación, la Fundación Banco Sabadell, que actúa en todo el territorio nacional.

La Comisión de Patrocinios es el organismo coordinador de los patrocinios institucionales de Banco Sabadell y, adicionalmente, existen iniciativas que surgen de comités internos o direcciones de la organización. Algunas de las más destacadas son las iniciativas de voluntariado corporativo, lideradas por la dirección de recursos humanos, o la cesión de las comisiones de gestión de los productos solidarios, que se coordinan a través de sus comités y comisiones éticas.

Los recursos anuales de la Fundación Banco Sabadell se componen de las rentas que producen sus activos y de las subvenciones que recibe del banco. Su gobierno y gestión corresponden al Patronato, órgano que la representa y que está plenamente facultado para llevar a cabo sus actividades. Banco Sabadell vela por la transparencia del destino de los fondos dedicados a acción social y cultural.

El grupo contabiliza y reporta inversión en acción social siguiendo los diferentes modelos reconocidos a nivel mundial (LBG, SAM, etc.). En 2013, el valor de la inversión en acción social y cultural de Banco Sabadell y sus fundaciones ha sido de 4.330.759 euros.

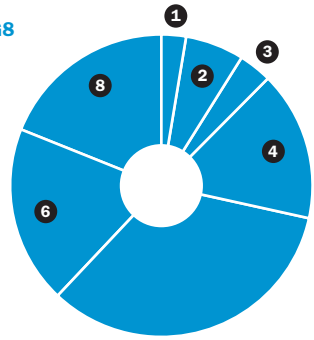
T21 Tipo de contribución

Monetaria Valor de la contribución en dinero	87,4%
Tiempo Valor de la contribución en tiempo de empleados	12,6%

T22 Motivación de la inversión

Inversión social Compromiso estratégico a largo plazo en colaboraciones con la comunidad	59,6%
Aportaciones puntuales El apoyo puntual a un amplio rango de causas sociales, como respuesta a las necesidades y peticiones de organizaciones benéficas y de interés social	13,3%
Iniciativas alineadas con el negocio Aquellas iniciativas de interés social dirigidas a impulsar directamente el negocio de la empresa	27,2%

G8



Áreas de actuación

1	Cooperación y solidaridad	2,6%
2	Integración social	6,3%
3	Investigación médica y salud	3,5%
4	Formación y educación	16,0%
5	Cultura	33,6%
6	Desarrollo económico	19,0%
7	Otros	18,9%

Total

4,3 millones de euros en acción social y cultural

En la sección "Sociedad" de la web institucional está disponible toda la información referente a la Fundación Banco Sabadell y a las convocatorias anuales de los premios. En el *blog* del grupo se difunde información sobre las iniciativas que se están apoyando en diferentes áreas de actuación de la acción social y cultural.

www.grupobancosabadell.com
blog.bancosabadell.com

Información legal



Sabadell

D. MIQUEL ROCA i JUNYENT, Secretario del Consejo de Administración de BANCO DE SABADELL, S.A., con domicilio social en Sabadell, plaza de Sant Roc núm. 20 y NIF A08000143,

CERTIFICA:

Que en la reunión del Consejo de Administración de la sociedad celebrada en Barcelona el día de hoy, por convocatoria escrita de fecha 16 de enero de 2014, con la asistencia personal de D. José Oliu Creus, D. José Manuel Lara Bosch, D. José Javier Echenique Landiribar, D. Jaime Guardiola Romojaro, D. Joan Llonch Andreu, D. Héctor María Colonques Moreno, D. José Permanyer Cunillera, Dª Maria Teresa Garcia-Milà Lloveras, D. José Ramón Martínez Sufrategui, Dª Sol Daurella Comadrán, D. José Luis Negro Rodriguez y D. José Manuel Martínez Martínez, hallándose ausentes por causa justificada D. Joaquín Folch-Rusiñol Corachán y D. Antonio Vitor Martins Monteiro, quienes delegan su voto en el Sr. Presidente, bajo la presidencia del Sr. Oliu, actuando de Secretario el que suscribe y como Vicesecretaria Dª María José García Beato, se ha tomado por unanimidad y tras la correspondiente deliberación, entre otros que no lo contradice, el siguiente acuerdo:

> Los miembros del Consejo de Administración declaran que, hasta donde alcanza su conocimiento, las cuentas anuales individuales y consolidadas del ejercicio de 2013, formuladas hoy y elaboradas con arreglo a los principios de contabilidad aplicables, ofrecen la imagen fiel del patrimonio, de la situación financiera y de los resultados de Banco de Sabadell, S.A. y de las empresas comprendidas en la consolidación tomados en su conjunto, y que los respectivos informes de gestión formulados incluyen un análisis fiel de la evolución y los resultados empresariales y de la posición de Banco de Sabadell, S.A. y de las empresas comprendidas en la consolidación, tomadas en su conjunto, junto con la descripción de los principales riesgos e incertidumbres a que se enfrentan.

Se hace constar expresamente que el acta de la reunión del Consejo en el que se adoptó el acuerdo precedente ha sido leída y aprobada por unanimidad al final de la reunión, y firmada por el secretario con el Vº Bº del presidente.

Y para que conste y surta los efectos oportunos, entrego la presente certificación con el Vº Bº del Sr. presidente en Barcelona, a veintitrés de enero de dos mil catorce.

Vº Bº
El Presidente

M-13899 II-12 Banco de Sabadell, S.A. - Pl. de Sant Roc, 20 (Sabadell) - Ins. R.M. Barcelona, Tomo 20093, Folio 1, Hoja B-1561 - CIF A08000143

pwc

INFORME DE AUDITORÍA DE CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS

A los accionistas de Banco de Sabadell, S.A.:

Hemos auditado las cuentas anuales consolidadas de Banco de Sabadell, S.A. (la "Sociedad") y sociedades dependientes (el "Grupo") que comprenden el balance de situación consolidado al 31 de diciembre de 2013, la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada, el estado de ingresos y gastos reconocidos consolidado, el estado total de cambios en el patrimonio neto consolidado, el estado de flujos de efectivo consolidado y la memoria consolidada correspondientes al ejercicio anual terminado en dicha fecha. Como se indica en la Nota 1 de la memoria adjunta, los administradores de la Sociedad son responsables de la formulación de las cuentas anuales del Grupo, de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera, adoptadas por la Unión Europea, y demás disposiciones del marco normativo de información financiera aplicable al Grupo. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre las citadas cuentas anuales consolidadas en su conjunto, basada en el trabajo realizado de acuerdo con la normativa reguladora de la actividad de auditoría de cuentas vigente en España, que requiere el examen, mediante la realización de pruebas selectivas, de la evidencia justificativa de las cuentas anuales consolidadas y la evaluación de si su presentación, los principios y criterios contables utilizados y las estimaciones realizadas, están de acuerdo con el marco normativo de información financiera que resulta de aplicación.

En nuestra opinión, las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2013 adjuntas expresan, en todos los aspectos significativos, la imagen fiel del patrimonio consolidado y de la situación financiera consolidada de Banco de Sabadell, S.A. y sociedades dependientes al 31 de diciembre de 2013, así como de los resultados consolidados de sus operaciones y de sus flujos de efectivo consolidados correspondientes al ejercicio anual terminado en dicha fecha, de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera, adoptadas por la Unión Europea, y demás disposiciones del marco normativo de información financiera que resultan de aplicación.

El informe de gestión consolidado adjunto del ejercicio 2013 contiene las explicaciones que los administradores de Banco de Sabadell, S.A. consideran oportunas sobre la situación del Grupo, la evolución de sus negocios y sobre otros asuntos y no forma parte integrante de las cuentas anuales consolidadas. Hemos verificado que la información contable que contiene el citado informe de gestión consolidado concuerda con la de las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2013. Nuestro trabajo como auditores se limita a la verificación del informe de gestión consolidado con el alcance mencionado en este mismo párrafo y no incluye la revisión de información distinta de la obtenida a partir de los registros contables de Banco de Sabadell, S.A. y sociedades dependientes.

PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L.

Fco. Javier Ástiz Fernández
Socio - Auditor de Cuentas

31 de enero de 2014

PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L., Avda. Diagonal, 640, 08017 Barcelona, España
Tel.: +34 932 532 700 / +34 902 021 111, Fax: +34 934 059 032, www.pwc.com/es

R. M. Madrid, hoja 87.250-1, folio 75, tomo 9.267, libro 8.054, sección 3ª.
Inscrita en el R.O.A.C. con el número S0242 - CIF: B-79 031290

BANCO DE SABADELL, S.A. Y SOCIEDADES QUE COMPONEN EL GRUPO BANCO SABADELL

Cuentas anuales consolidadas
correspondientes al ejercicio anual
terminado el 31 de diciembre de 2013

Índice de las Cuentas anuales consolidadas del año 2013 del grupo Banco Sabadell

Nota	Concepto
	Estados financieros
	Balances de situación
	Cuentas de pérdidas y ganancias
	Estados de ingresos y gastos reconocidos
	Estados totales de cambios en el patrimonio neto
	Estados de flujos de efectivo
	Memoria
1	Actividad, políticas y prácticas de contabilidad
2	Grupo Banco Sabadell
3	Propuesta de distribución de beneficios y beneficio por acción
4	Depósitos en entidades de crédito de activo
5	Valores representativos de deuda
6	Instrumentos de capital
7	Derivados de negociación de activo y pasivo
8	Crédito a la clientela
9	Información de los emisores en el mercado hipotecario y sobre el registro contable especial
10	Transferencia de activos financieros
11	Ajustes a activos financieros y pasivos financieros por macrocoberturas
12	Derivados de cobertura de activo y pasivo
13	Activos no corrientes en venta y pasivos asociados con activos no corrientes en venta
14	Participaciones
15	Activo material
16	Activo intangible
17	Resto de activos
18	Información sobre financiación a la construcción y promoción inmobiliaria y valoración de las necesidades de financiación en los mercados
19	Depósitos de entidades de crédito de pasivo
20	Depósitos de la clientela
21	Débitos representados por valores negociables
22	Pasivos subordinados
23	Otros pasivos financieros
24	Pasivos por contratos de seguros
25	Provisiones
26	Valor razonable de los activos y pasivos financieros
27	Operaciones en moneda extranjera
28	Fondos propios
29	Ajustes por valoración
30	Intereses minoritarios
31	Riesgos contingentes
32	Compromisos contingentes
33	Recursos de clientes fuera de balance
34	Cuenta de pérdidas y ganancias

Índice de las Cuentas anuales consolidadas del año 2013 del grupo Banco Sabadell

Nota	Concepto
	Memoria
35	Situación fiscal (impuesto sobre beneficios)
36	Información segmentada
37	Gestión de riesgos financieros
38	Información sobre el medio ambiente
39	Transacciones con partes vinculadas
40	Relación de agentes
41	Servicio de Atención al Cliente
42	Retribuciones y saldos con los miembros del Consejo de Administración y la Alta Dirección
43	Deberes de lealtad de los administradores
44	Acontecimientos posteriores
Anexo I	Sociedades del grupo Banco Sabadell
Anexo II	Balance de situación consolidado del grupo Banco Gallego
Anexo III	Balance de situación consolidado del Lloyds Bank International
	Informe de gestión

Balances de situación consolidados del grupo Banco Sabadell

A 31 de diciembre de 2013 y a 31 de diciembre de 2012

En miles de euros

Activo	2013	2012 (*)
Caja y depósitos en bancos centrales	**3.201.898**	**2.483.590**
Cartera de negociación	**1.889.624**	**2.042.177**
Depósitos en entidades de crédito	0	0
Crédito a la clientela	0	0
Valores representativos de deuda (nota 5)	557.741	297.752
Instrumentos de capital (nota 6)	43.269	41.390
Derivados de negociación (nota 7)	1.288.614	1.703.035
Pro-memoria: Prestados o en garantía	*0*	*0*
Otros activos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias	**140.534**	**170.895**
Depósitos en entidades de crédito	0	0
Crédito a la clientela	0	0
Valores representativos de deuda	0	0
Instrumentos de capital (nota 6)	140.534	170.895
Pro-memoria: Prestados o en garantía	*0*	*0*
Activos financieros disponibles para la venta	**19.277.672**	**16.412.630**
Valores representativos de deuda (nota 5)	18.650.535	15.193.555
Instrumentos de capital (nota 6)	627.137	1.219.075
Pro-memoria: Prestados o en garantía	*5.443.460*	*1.052.921*
Inversiones crediticias	**118.989.126**	**114.978.239**
Depósitos en entidades de crédito (nota 4)	3.525.521	5.233.243
Crédito a la clientela (nota 8)	112.928.890	109.348.083
Valores representativos de deuda (nota 5)	2.534.715	396.913
Pro-memoria: Prestados o en garantía	*210.884*	*765.261*
Cartera de inversión a vencimiento (nota 5)	**0**	**7.647.834**
Pro-memoria: Prestados o en garantía	*0*	*871.089*
Ajustes a activos financieros por macro-coberturas (nota 11)	**0**	**36.917**
Derivados de cobertura (nota 2 y 12)	**593.327**	**687.284**
Activos no corrientes en venta (nota 13)	**2.270.348**	**2.056.254**
Participaciones (nota 14)	**640.842**	**746.336**
Entidades asociadas	638.828	744.356
Entidades multigrupo	2.014	1.980
Contratos de seguros vinculados a pensiones (nota 25)	**156.083**	**165.092**
Activos por reaseguros	**0**	**0**
Activo material (nota 15)	**3.935.322**	**2.635.038**
Inmovilizado material	1.657.327	1.450.485
De uso propio	1.586.619	1.378.563
Cedidos en arrendamiento operativo	70.708	71.922
Inversiones inmobiliarias	2.277.995	1.184.553
Pro-memoria: Adquirido en arrendamiento financiero	*0*	*0*
Activo intangible (nota 16)	**1.501.737**	**1.165.072**
Fondo de comercio	1.073.209	827.931
Otro activo intangible	428.528	337.141
Activos fiscales	**6.877.157**	**6.279.864**
Corrientes	660.696	670.556
Diferidos (nota 35)	6.216.461	5.609.308
Resto de activos (nota 17)	**3.967.800**	**4.039.863**
Existencias	3.746.977	3.709.485
Otros	220.823	330.378
Total activo	**163.441.470**	**161.547.085**

(*) Se presenta, única y exclusivamente, a efectos comparativos y ha sido reexpresado (ver nota 1 Comparabilidad de la información).

Balances de situación consolidados del grupo Banco Sabadell

A 31 de diciembre de 2013 y a 31 de diciembre de 2012

En miles de euros

Pasivo	2013	2012 (*)
Cartera de negociación	**1.445.545**	**1.699.230**
Depósitos de bancos centrales	0	0
Depósitos de entidades de crédito	0	0
Depósitos de la clientela	0	0
Débitos representados por valores negociables	0	0
Derivados de negociación (nota 7)	1.298.735	1.678.818
Posiciones cortas de valores	146.810	20.412
Otros pasivos financieros	0	0
Otros pasivos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias	**0**	**0**
Depósitos de bancos centrales	0	0
Depósitos de entidades de crédito	0	0
Depósitos de la clientela	0	0
Débitos representados por valores negociables	0	0
Pasivos subordinados	0	0
Otros pasivos financieros	0	0
Pasivos financieros a coste amortizado	**147.269.474**	**144.984.600**
Depósitos de bancos centrales	9.227.492	23.888.640
Depósitos de entidades de crédito (nota 19)	13.857.264	9.779.956
Depósitos de la clientela (nota 20)	99.362.908	82.464.410
Débitos representados por valores negociables (nota 21)	21.166.915	25.326.170
Pasivos subordinados (nota 22)	1.089.046	1.166.707
Otros pasivos financieros (nota 23)	2.565.849	2.358.717
Ajustes a pasivos financieros por macro-coberturas (nota 11)	**211.406**	**337.992**
Derivados de cobertura (nota 12)	**315.239**	**436.225**
Pasivos asociados con activos no corrientes en venta (nota 13)	**0**	**0**
Pasivos por contratos de seguros (nota 24)	**2.134.139**	**2.038.815**
Provisiones (nota 25)	**664.246**	**1.329.565**
Fondos para pensiones y obligaciones similares	147.657	201.593
Provisiones para impuestos y otras contingencias legales	53.745	52.284
Provisiones para riesgos y compromisos contingentes	304.349	277.162
Otras provisiones	158.495	798.526
Pasivos fiscales	**612.413**	**911.306**
Corrientes	77.494	166.509
Diferidos (nota 35)	534.919	744.797
Resto de pasivos	**383.417**	**520.048**
Total pasivo	**153.035.879**	**152.257.781**

(*) Se presenta, única y exclusivamente, a efectos comparativos y ha sido reexpresado (ver nota 1 Comparabilidad de la información).

Balances de situación consolidados del grupo Banco Sabadell

A 31 de diciembre de 2013 y a 31 de diciembre de 2012

En miles de euros

Patrimonio neto	2013	2012 (*)
Fondos propios (nota 28)	**10.226.534**	**9.148.074**
Capital	501.435	369.944
Escriturado	501.435	369.944
Menos: Capital no exigido	*0*	*0*
Prima de emisión	5.760.506	4.560.923
Reservas	3.035.727	3.362.921
Reservas (pérdidas) acumuladas	2.882.204	3.156.862
Reservas (pérdidas) de entidades valoradas por el método de la participación	153.523	206.059
Otros instrumentos de capital	738.476	798.089
De instrumentos financieros compuestos	738.476	798.089
Resto de instrumentos de capital	0	0
Menos: Valores propios	*(57.442)*	*(25.694)*
Resultado del ejercicio atribuido a la entidad dominante	247.832	81.891
Menos: Dividendos y retribuciones	*0*	*0*
Ajustes por valoración (nota 29)	**120.814**	**(317.945)**
Activos financieros disponibles para la venta	229.080	(241.661)
Coberturas de los flujos de efectivo	(31.620)	(37.363)
Coberturas de inversiones netas en negocios en el extranjero	0	0
Diferencias de cambio	(14.542)	(13.733)
Activos no corrientes en venta	0	0
Entidades valoradas por el método de la participación	2.360	(19.972)
Resto de ajustes por valoración	(64.464)	(5.216)
Intereses minoritarios (nota 30)	**58.243**	**459.175**
Ajustes por valoración	(11)	4.682
Resto	58.254	454.493
Total patrimonio neto	**10.405.591**	**9.289.304**
Total patrimonio neto y pasivo	**163.441.470**	**161.547.085**

Pro-memoria		
Riesgos contingentes (nota 31)	**8.663.950**	**9.015.469**
Compromisos contingentes (nota 32)	**12.026.000**	**13.523.884**

(*) Se presenta, única y exclusivamente, a efectos comparativos y ha sido reexpresado (ver nota 1 Comparabilidad de la información).

Cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas del grupo Banco Sabadell

Correspondientes a los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre de 2013 y 2012

En miles de euros

	2013	2012 (*)
Intereses y rendimientos asimilados (nota 34.a)	**4.863.170**	**4.735.621**
Intereses y cargas asimiladas (nota 34.a)	**(3.048.476)**	**(2.867.633)**
Margen de intereses	**1.814.694**	**1.867.988**
Rendimientos de instrumentos de capital	**7.329**	**9.865**
Resultados de entidades valoradas por el método de la participación	**11.107**	**(11.735)**
Comisiones percibidas (nota 34.b)	**873.061**	**725.766**
Comisiones pagadas (nota 34.b)	**(113.391)**	**(97.077)**
Resultados de operaciones financieras (neto) (nota 34.c)	**1.479.185**	**546.236**
Cartera de negociación	53.565	132.205
Otros instrumentos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias	216	(177)
Instrumentos financieros no valorados a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias	1.426.808	395.270
Otros	(1.404)	18.938
Diferencias de cambio (neto)	**67.871**	**59.881**
Otros productos de explotación (nota 34.d)	**548.004**	**392.751**
Ingresos de contratos de seguros y reaseguros emitidos	391.589	176.847
Ventas e ingresos por prestación de servicios no financieros	34.710	117.124
Resto de productos de explotación	121.705	98.780
Otras cargas de explotación (nota 34.e)	**(711.066)**	**(535.229)**
Gastos de contratos de seguros y reaseguros	(417.787)	(189.931)
Variación de existencias	(1.279)	(5.466)
Resto de cargas de explotación	(292.000)	(339.832)
Margen bruto	**3.976.794**	**2.958.446**
Gastos de administración (nota 34.f)	**(1.723.061)**	**(1.511.625)**
Gastos de personal	(1.135.175)	(996.546)
Otros gastos generales de administración	(587.886)	(515.079)
Amortización	**(228.447)**	**(156.925)**
Dotaciones a provisiones (neto)	**(59.657)**	**(62.561)**
Pérdidas por deterioro de activos financieros (neto) (nota 34.g)	**(1.080.233)**	**(1.408.967)**
Inversiones crediticias	(1.038.836)	(1.329.691)
Otros instrumentos financieros no valorados a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias (nota 6)	(41.397)	(79.276)
Resultado de la actividad de explotación	**885.396**	**(181.632)**

(*) Se presenta, única y exclusivamente, a efectos comparativos.

Cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas del grupo Banco Sabadell

Correspondientes a los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre de 2013 y 2012

En miles de euros

	2013	2012 (*)
Pérdidas por deterioro del resto de activos (neto) (nota 34.h)	**(361.788)**	**(896.538)**
Fondo de comercio y otro activo intangible (nota 16)	(848)	(175)
Otros activos	(360.940)	(896.363)
Ganancias (pérdidas) en la baja de activos no clasificados como no corrientes en venta (nota 34.i)	**43.893**	**15.407**
Diferencia negativa en combinaciones de negocios (nota 34.j)	**30.295**	**933.306**
Ganancias (pérdidas) de activos no corrientes en venta no clasificados por operaciones interrumpidas	**(267.320)**	**(172.563)**
Resultado antes de operaciones interrumpidas e impuestos	**330.476**	**(302.020)**
Impuesto sobre beneficios (nota 35)	**(61.641)**	**398.055**
Resultado del ejercicio antes de operaciones interrumpidas	**268.835**	**96.035**
Resultado de operaciones interrumpidas (neto)	**0**	**0**
Resultado consolidado del ejercicio	**268.835**	**96.035**
Resultado atribuido a la entidad dominante	**247.832**	**81.891**
Resultado atribuido a intereses minoritarios (nota 30)	**21.003**	**14.144**
Beneficio por acción (en euros)	*0,08*	*0,03*
Beneficio básico por acción considerando el efecto de las obligaciones necesariamente convertibles (en euros)	*0,07*	*0,03*
Beneficio diluido por acción (en euros)	*0,07*	*0,03*

(*) Se presenta, única y exclusivamente, a efectos comparativos.

Estados de cambios en el patrimonio neto del grupo Banco Sabadell

Estados de ingresos y gastos reconocidos consolidados

Correspondientes a los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre de 2013 y 2012

En miles de euros

	2013	2012 (*)
Resultado consolidado del ejercicio	**268.835**	**96.035**
Otros ingresos y gastos reconocidos	**434.066**	**82.115**
Partidas que no serán reclasificadas a resultados	**6.205**	**0**
Pérdidas y ganancias actuariales en planes de pensiones de prestación definida	8.865	0
Activos no corrientes en venta	0	0
Entidades valoradas por el método de la participación	0	0
Impuesto sobre beneficios relacionado con partidas que no serán reclasificadas a resultados	(2.660)	0
Partidas que podrán ser reclasificadas a resultados	**427.861**	**82.115**
Activos financieros disponibles para la venta:	655.970	75.673
Ganancias (pérdidas) por valoración	1.709.472	273.986
Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias	(1.053.502)	(198.313)
Otras reclasificaciones	0	0
Coberturas de los flujos de efectivo:	8.728	(10.508)
Ganancias (pérdidas) por valoración	7.715	(11.959)
Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias	1.013	1.451
Importes transferidos al valor inicial de las partidas cubiertas	0	0
Otras reclasificaciones	0	0
Coberturas de inversiones netas en negocios en el extranjero:	0	0
Ganancias (pérdidas) por valoración	0	0
Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias	0	0
Otras reclasificaciones	0	0
Diferencias de cambio:	5.499	(29.344)
Ganancias (pérdidas) por valoración	5.611	(29.344)
Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias	(112)	0
Otras reclasificaciones	0	0
Activos no corrientes en venta:	2.634	(2.634)
Ganancias (pérdidas) por valoración	2.634	(2.634)
Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias	0	0
Otras reclasificaciones	0	0
Entidades valoradas por el método de la participación:	22.332	65.090
Ganancias (pérdidas) por valoración	22.332	51.447
Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias	0	13.643
Otras reclasificaciones	0	0
Resto de ingresos y gastos reconocidos	(93.505)	(8.867)
Impuesto sobre beneficios relacionado con partidas que podrán ser reclasificadas a resultados	(173.797)	(7.295)
Total ingresos y gastos reconocidos	**702.901**	**178.150**
Atribuidos a la entidad dominante	**686.591**	**153.174**
Atribuidos a intereses minoritarios	**16.310**	**24.976**

(*) Se presenta, única y exclusivamente, a efectos comparativos y ha sido reexpresado (ver nota 1 Comparabilidad de la información).

El estado de ingresos y gastos reconocidos consolidados junto con los estados totales de cambios en el patrimonio neto consolidados del grupo Banco Sabadell conforman el estado de cambios en el patrimonio neto.

Estados de cambios en el patrimonio neto del grupo Banco Sabadell

Estados totales de cambios en el patrimonio neto consolidados

Correspondientes a los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre de 2013 y 2012

En miles de euros

	Patrimonio neto atribuido a la entidad dominante												
	Fondos propios												
	Capital / Fondo de dotación	Prima de emisión	Reservas (pérdidas) acumuladas	Reservas (pérdidas) de entidades valoradas por el método de participación	Otros instrumentos de capital	Menos: valores propios	Resultado del ejercicio atribuido a la entidad dominante	Menos: dividendos y retribuciones	Total fondos propios	Ajustes por valoración	Total	Intereses minoritarios	Total patrimonio neto
Saldo final a 31/12/2012	**369.944**	**4.560.923**	**3.115.310**	**206.059**	**798.089**	**(25.694)**	**81.891**	**0**	**9.106.522**	**(317.945)**	**8.788.577**	**459.175**	**9.247.752**
Ajuste por cambios de criterio contable	0	0	41.552	0	0	0	0	0	41.552	0	41.552	0	41.552
Ajuste por errores	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
													0
Saldo inicial ajustado (*)	**369.944**	**4.560.923**	**3.156.862**	**206.059**	**798.089**	**(25.694)**	**81.891**	**0**	**9.148.074**	**(317.945)**	**8.830.129**	**459.175**	**9.289.304**
Total ingresos y gastos reconocidos	**0**	**0**	**0**	**0**	**0**	**0**	**247.832**	**0**	**247.832**	**438.759**	**686.591**	**16.310**	**702.901**
Otras variaciones del patrimonio neto	**131.491**	**1.199.583**	**(274.658)**	**(52.536)**	**(59.613)**	**(31.748)**	**(81.891)**	**0**	**830.628**	**0**	**830.628**	**(417.242)**	**413.386**
													0
Aumentos de capital/fondo de dotación	131.491	1.278.950	0	0	0	0	0	0	1.410.441	0	1.410.441	0	1.410.441
Reducciones de capital	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Conversión de pasivos financieros en capital	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Incrementos de otros instrumentos de capital	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Reclasificación de pasivos financieros a otros instrumentos de capital	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Distribución de dividendos/ Remuneración a los socios	0	(57.720)	0	0	0	57.720	(29.596)	0	(29.596)	0	(29.596)	0	(29.596)
Operaciones con instrumentos de capital propio (neto)	0	0	(15.349)	0	(61.893)	(89.468)	0	0	(166.710)	0	(166.710)	0	(166.710)
Traspasos entre partidas de patrimonio neto	0	0	104.831	(52.536)	0	0	(52.295)	0	0	0	0	0	0
Incrementos/ (Reducciones) por combinaciones de negocios	0	0	(321.654)	0	0	0	0	0	(321.654)	0	(321.654)	0	(321.654)
Dotación discrecional a obras y fondos sociales	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Pagos con instrumentos de capital	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Resto de incrementos (reducciones) de patrimonio neto	0	(21.647)	(42.486)	0	2.280	0	0	0	(61.853)	0	(61.853)	(417.242)	(479.095)
													0
Saldo final a 31/12/2013	**501.435**	**5.760.506**	**2.882.204**	**153.523**	**738.476**	**(57.442)**	**247.832**	**0**	**10.226.534**	**120.814**	**10.347.348**	**58.243**	**10.405.591**

(*) Se presenta, única y exclusivamente, a efectos comparativos y ha sido reexpresado (ver nota 1 Comparabilidad de la información).

Estados de cambios en el patrimonio neto del grupo Banco Sabadell

Estados totales de cambios en el patrimonio neto consolidados

Correspondientes a los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre de 2012 y 2011

En miles de euros

	Patrimonio neto atribuido a la entidad dominante												
	Fondos propios												
	Capital / Fondo de dotación	Prima de emisión	Reservas (pérdidas) acumuladas	Reservas (pérdidas) de entidades valorada por el método de participación	Otros instrumentos de capital	Menos: valores propios	Resultado del ejercicio atribuido a la entidad dominante	Menos: dividendos y retribuciones	Total fondos propios	Ajustes por valoración	Total	Intereses minoritarios	Total patrimonio neto
Saldo final a 31/12/2011	**173.881**	**1.861.702**	**3.213.527**	**224.483**	**814.620**	**(174.439)**	**231.902**	**(69.516)**	**6.276.160**	**(389.228)**	**5.886.932**	**47.212**	**5.934.144**
Ajuste por cambios de criterio contable	0	0	(13.020)	0	0	0	0	0	(13.020)	0	(13.020)	0	(13.020)
Ajuste por errores	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Saldo inicial ajustado	**173.881**	**1.861.702**	**3.200.507**	**224.483**	**814.620**	**(174.439)**	**231.902**	**(69.516)**	**6.263.140**	**(389.228)**	**5.873.912**	**47.212**	**5.921.124**
Total ingresos y gastos reconocidos	**0**	**0**	**0**	**0**	**0**	**0**	**81.891**	**0**	**81.891**	**71.283**	**153.174**	**24.976**	**178.150**
Otras variaciones del patrimonio neto	**196.063**	**2.699.221**	**(85.197)**	**(18.424)**	**(16.531)**	**148.745**	**(231.902)**	**69.516**	**2.761.491**	**0**	**2.761.491**	**386.987**	**3.148.478**
Aumentos de capital/fondo de dotación	196.063	2.828.820	0	0	0	0	0	0	3.024.883	0	3.024.883	0	3.024.883
Reducciones de capital	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Conversión de pasivos financieros en capital	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Incrementos de otros instrumentos de capital	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Reclasificación de pasivos financieros a otros instrumentos de capital	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Distribución de dividendos/ Remuneración a los socios	0	(110.425)	0	0	0	0	(69.516)	69.516	(110.425)	0	(110.425)	0	(110.425)
Operaciones con instrumentos de capital propio (neto)	0	0	(40.145)	0	(16.548)	148.745	0	0	92.052	0	92.052	0	92.052
Traspasos entre partidas de patrimonio neto	0	0	180.810	(18.424)	0	0	(162.386)	0	0	0	0	0	0
Incrementos/ (Reducciones) por combinaciones de negocios	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Dotación discrecional a obras y fondos sociales	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Pagos con instrumentos de capital	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Resto de incrementos (reducciones) de patrimonio neto	0	(19.174)	(225.862)	0	17	0	0	0	(245.019)	0	(245.019)	386.987	141.968
Saldo final a 31/12/2012	**369.944**	**4.560.923**	**3.115.310**	**206.059**	**798.089**	**(25.694)**	**81.891**	**0**	**9.106.522**	**(317.945)**	**8.788.577**	**459.175**	**9.247.752**

Se presenta, única y exclusivamente, a efectos comparativos y ha sido reexpresado (ver nota 1 Comparabilidad de la información).
El estado de ingresos y gastos reconocidos consolidados junto con los estados totales de cambios en el patrimonio neto consolidados del grupo Banco Sabadell conforman el estado de cambios en el patrimonio neto.

Estados de flujos de efectivo consolidados del grupo Banco Sabadell

Correspondientes a los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre de 2013 y 2012

En miles de euros

	2013	2012 (*)
Flujos de efectivo de las actividades de explotación	**(3.702.593)**	**1.685.871**
Resultado consolidado del ejercicio	**268.835**	**96.035**
Ajustes para obtener los flujos de efectivo de las actividades de explotación	**95.169**	**(59.439)**
Amortización	228.447	156.925
Otros ajustes	(133.278)	(216.364)
Aumento/disminución neto de los activos de explotación	**(6.593.158)**	**(4.535.286)**
Cartera de negociación	(617.018)	211.731
Otros activos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias	1.004.731	(23.957)
Activos financieros disponibles para la venta	(752.367)	716.415
Inversiones crediticias	(1.875.510)	(6.245.824)
Otros activos de explotación	(4.352.994)	806.349
Aumento/disminución neto de los pasivos de explotación	**(10.121.755)**	**(2.881.202)**
Cartera de negociación	(254.230)	75.158
Otros pasivos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias	0	0
Pasivos financieros a coste amortizado	(8.264.304)	(3.980.128)
Otros pasivos de explotación	(1.603.221)	1.023.768
Cobro/Pago por impuesto sobre beneficios	**(538.000)**	**(4.809)**
Flujos de efectivo de las actividades de inversión	**3.735.717**	**(317.613)**
Pagos	**1.359.816**	**554.713**
(-) Activos materiales	702.970	235.163
(-) Activos intangibles	161.857	110.382
(-) Participaciones	28.221	209.168
(-) Entidades dependientes y otras unidades de negocio	0	0
(-) Activos no corrientes y pasivos asociados en venta	466.768	0
(-) Cartera de inversión a vencimiento	0	0
(-) Otros pagos relacionados con actividades de inversión	0	0
Cobros	**5.095.533**	**237.100**
(+) Activos materiales	6.173	0
(+) Activos intangibles	768	733
(+) Participaciones	135.907	236.367
(+) Entidades dependientes y otras unidades de negocio	0	0
(+) Activos no corrientes y pasivos asociados en venta	13.293	0
(+) Cartera de inversión a vencimiento	4.939.392	0
(+) Otros cobros relacionados con actividades de inversión	0	0

(*) Se presenta, única y exclusivamente, a efectos comparativos.

Estados de flujos de efectivo consolidados del grupo Banco Sabadell

Correspondientes a los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre de 2013 y 2012

En miles de euros

	2013	2012 (*)
Flujos de efectivo de las actividades de financiación	**685.993**	**(158.823)**
Pagos	**971.233**	**1.392.750**
(-) Dividendos	29.596	0
(-) Pasivos subordinados	77.661	489.918
(-) Amortización de instrumentos de capital propio	0	0
(-) Adquisición de instrumentos de capital propio	487.462	510.808
(-) Otros pagos relacionados con actividades de financiación	376.514	392.024
Cobros	**1.657.226**	**1.233.927**
(+) Pasivos subordinados	0	0
(+) Emisión de instrumentos de capital propio	1.326.494	902.556
(+) Enajenación de instrumentos de capital propio	330.732	331.371
(+) Otros cobros relacionados con actividades de financiación		0
Efecto de las variaciones de los tipos de cambio	**(809)**	**(16.523)**
Aumento/(Disminución) neto del efectivo y equivalentes	**718.308**	**1.192.912**
Efectivo y equivalentes al inicio del período	**2.483.590**	**1.290.678**
Efectivo y equivalentes al final del período	**3.201.898**	**2.483.590**
Pro-memoria		
Componentes del efectivo y equivalentes al final del período		
(+) Caja y bancos	482.673	455.956
(+) Saldos equivalentes al efectivo en bancos centrales	2.719.225	2.027.634
(+) Otros activos financieros	0	0
(-) Menos: Descubiertos bancarios reintegrables a la vista	*0*	*0*
Total efectivo y equivalentes al final del período		
del que: en poder de entidades consolidadas pero no disponible por el grupo	**0**	**0**

(*) Se presenta, única y exclusivamente, a efectos comparativos.

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS DEL GRUPO BANCO SABADELL

Para los ejercicios terminados el 31 de diciembre de 2013 y el 31 de diciembre de 2012.

NOTA 1 - ACTIVIDAD, POLÍTICAS Y PRÁCTICAS DE CONTABILIDAD

Actividad

Banco de Sabadell, S.A. (en adelante, también Banco Sabadell o el banco), con domicilio social en Sabadell, Plaça de Sant Roc, 20, tiene por objeto social el desarrollo de la actividad bancaria y está sujeto a la normativa y las regulaciones de las entidades bancarias operantes en España.

El banco es sociedad dominante de un grupo de entidades (véase el anexo I) cuya actividad controla directa o indirectamente y que constituyen, junto con él, el grupo Banco Sabadell (en adelante, el grupo).

Bases de presentación

Con fecha 1 de enero de 2005 entró en vigor la obligación de elaborar las Cuentas anuales consolidadas de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera adoptadas por la Unión Europea (en adelante, NIIF-UE) para aquellas entidades cuyos valores, a la fecha de cierre de su balance de situación, estuvieran admitidos a cotización en un mercado regulado en cualquier estado miembro, de acuerdo con lo establecido por el Reglamento 1606/2002, de 19 de julio, del Parlamento Europeo y del Consejo.

Asimismo, el Banco de España publicó la Circular 4/2004, sobre “Normas de información financiera pública y reservada y modelos de estados financieros de entidades de crédito”, así como sucesivas modificaciones posteriores a la misma, con objeto de modificar el régimen contable de dichas entidades, adaptándolo a las NIIF-UE.

Las Cuentas anuales consolidadas del ejercicio de 2013 del grupo han sido elaboradas de acuerdo con las NIIF-UE, de forma que muestren la imagen fiel del patrimonio consolidado y de la situación financiera consolidada del grupo y de los resultados consolidados de sus operaciones, de los ingresos y gastos reconocidos, de los cambios en el patrimonio neto consolidado y de los flujos de efectivo consolidados. Las Cuentas anuales consolidadas no presentan diferencias significativas con las que se obtendrían elaborándolas de acuerdo con la Circular 4/2004, de 22 de diciembre, del Banco de España. No existe ningún principio y norma contable ni criterio de valoración obligatorio que, siendo significativo su efecto, se haya dejado de aplicar en su preparación, incluyéndose en esta misma nota un resumen de los principios y las normas contables y de los criterios de valoración más significativos aplicados en las presentes Cuentas anuales consolidadas.

La información contenida en las presentes Cuentas anuales consolidadas es responsabilidad de los administradores de la entidad dominante del grupo. Las Cuentas anuales consolidadas del ejercicio de 2013 del grupo han sido formuladas por los administradores de Banco Sabadell en la reunión del Consejo de Administración de fecha 23 de enero de 2014, estando pendientes de aprobación por la Junta General de Accionistas del mismo, la cual se espera que las apruebe sin cambios significativos.

Las presentes Cuentas anuales consolidadas, salvo mención en contrario, se presentan en miles de euros.

Normas e interpretaciones emitidas por el International Accounting Standards Board (IASB) que han entrado en vigor en el ejercicio de 2013

En el ejercicio de 2013, las Normas Internacionales de Información Financiera (en adelante, NIIF) más significativas, y modificaciones de las mismas, que entraron en vigor fueron las siguientes:

Normas	Título
Modificación de la NIC 1	Presentación de estados financieros
Modificación de la NIC 19	Retribuciones a los empleados
NIIF 13	Medición del valor razonable
Modificación de la NIIF 7	Instrumentos financieros: información a revelar

La adopción en el grupo de las anteriores normas no ha tenido un impacto relevante en las presentes Cuentas anuales consolidadas excepto por la entrada en vigor de la modificación de la NIC 19 "Retribuciones a los empleados", cuyos principales impactos contables vienen explicados en el apartado b) de Principios y criterios contables aplicados.

Modificación de la NIC 1 – "Presentación de los estados financieros"

Esta modificación ha supuesto un cambio en la presentación de Otros ingresos y gastos reconocidos, dentro del Estado de ingresos y gastos reconocidos del grupo, ya que ahora deben presentarse totales separados para los conceptos que se reciclarán a la cuenta de pérdidas y ganancias en ejercicios futuros (por ejemplo, ganancias o pérdidas por valoración de activos financieros disponibles para la venta) y aquellos que no.

Modificación de la NIC 19 - "Beneficios a los empleados"

Las modificaciones realizadas a la NIC 19 han cambiado determinados aspectos del tratamiento contable de los planes de prestación definida, debiéndose registrar todas las ganancias y pérdidas actuariales inmediatamente en Otros ingresos y gastos reconocidos, dentro del Estado de ingresos y gastos reconocidos del grupo. Dado que la norma modificada ya no permite diferir la contabilización de los déficits o superávits pendientes de este tipo de planes, estos se deben reconocer en las reservas del balance de situación consolidado a la fecha de su primera aplicación.

Por otro lado, el coste por intereses y el retorno esperado de los activos de los planes de prestación definida son sustituidos en la norma modificada por una cantidad neta por intereses, calculada aplicando el tipo de descuento al inicio del ejercicio al pasivo (o activo) por el compromiso. También ha implicado cambios en la presentación de los componentes del coste en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada, que se agrupan y presentan de forma distinta.

NIIF 13 - "Medición del valor razonable"

Esta nueva norma se emitió con el objetivo de ser una guía sobre la medición del valor razonable de elementos de activo o pasivo, tanto financieros como no financieros, cuando esta sea la forma de valoración requerida por otras NIIF y agrupar los desgloses de información respecto a esta medición.

Si bien no se modifican los criterios de valoración actuales establecidos por otras NIIF, la norma introduce nuevos matices a la definición de valor razonable basada en el precio que se recibiría por la venta de un activo o que se pagaría en la transferencia de un pasivo en una transacción habitual entre participantes del mercado que se realizase en la fecha de la valoración.

Sobre la información a revelar exigida por la NIIF 13 ver nota 26.

Modificación de la NIIF 7 – "Instrumentos financieros: información a revelar"

Las modificaciones realizadas a la NIIF 7 introducen nuevos desgloses de información sobre la compensación de activos y pasivos financieros. Las entidades deben presentar información desglosada sobre los importes brutos y netos de los activos financieros que hayan sido compensados, así como de todos los instrumentos

financieros reconocidos que estén incluidos en algún acuerdo exigible de compensación neta o similar y hayan sido objeto de compensación o no.

Normas e interpretaciones emitidas por el IASB no vigentes

A la fecha de formulación de estas Cuentas anuales consolidadas, las siguientes son las normas e interpretaciones más significativas que habían sido publicadas por el IASB pero no habían entrado aún en vigor, bien porque su fecha de efectividad es posterior a la fecha de las Cuentas anuales consolidadas o bien porque no han sido aún adoptadas por la Unión Europea:

Normas e interpretaciones	Título	Aplicación obligatoria para ejercicios iniciados a partir de:
Aprobadas para su aplicación en la UE		
NIIF 10	Estados financieros consolidados	1 de enero de 2014 (*)
NIIF 11	Acuerdos conjuntos	1 de enero de 2014 (*)
NIIF 12	Desgloses de información de participaciones en otras entidades	1 de enero de 2014 (*)
Modificación de la NIC 27	Estados financieros separados	1 de enero de 2014 (*)
Modificación de la NIC 28	Inversiones en asociadas	1 de enero de 2014 (*)
Modificación de la NIIF 10, NIIF 12 y NIC 27	Entidades de inversión	1 de enero de 2014
Modificación de la NIC 32	Instrumentos financieros: presentación	1 de enero de 2014
Modificación de la NIC 36	Información a revelar sobre el importe recuperable de activos no financieros	1 de enero de 2014
Modificación de la NIC 39	Novación de derivados y continuación de la contabilidad de coberturas	1 de enero de 2014
No aprobadas para su aplicación en la UE		
NIIF 9	Instrumentos financieros (y sus posteriores modificaciones)	-
Modificación de la NIC 19	Planes de beneficios definidos: aportaciones de los empleados	1 de julio de 2014
Interpretación CINIIF 21	Gravámenes	1 de enero de 2014

Europea permite que la entrada en vigor sea a más tardar en la fecha de inicio del primer ejercicio que comience a partir del 1 de enero de 2014. En el caso de aplicación anticipada, deben aplicarse todas ellas conjuntamente.

El grupo ha evaluado los impactos que de estas normas e interpretaciones se derivan y ha decidido no ejercer la aplicación anticipada, en el caso de que fuera posible. Asimismo, salvo que a continuación se indique lo contrario, la dirección estima que su adopción no tendrá un impacto significativo para el grupo.

NIIF 10 – "Estados financieros consolidados"

La NIIF 10 establece un modelo único de consolidación, aplicable a todo tipo de entidades, basado en una nueva definición de control. En particular, se considera que una entidad controla a otra cuando se cumplen los siguientes tres elementos: el poder sobre la participada, la exposición o el derecho a los resultados variables de la inversión y la capacidad de utilizar dicho poder de modo que se pueda influir en el importe de esos retornos.

La nueva norma modifica a la NIC 27 – "Estados financieros consolidados y separados", que pasa a aplicarse únicamente en los estados financieros separados, y sustituye a la SIC 12 – "Consolidación – entidades de cometido específico".

La entidad ha procedido a revisar todas sus inversiones y no ha identificado ninguna que sea susceptible de pasar a formar parte del perímetro de consolidación bajo la NIIF 10.

NIIF 11 – "Acuerdos conjuntos"

La NIIF 11 define los acuerdos conjuntos y establece que éstos se clasificarán como operaciones conjuntas o bien como *joint ventures* en función de los derechos y obligaciones que se deriven del acuerdo. Se trata de una "operación conjunta" cuando las partes que tienen control conjunto tienen derechos sobre los activos del acuerdo y obligaciones sobre los pasivos del acuerdo, mientras que será una *joint venture* cuando las partes que tienen control conjunto tienen derecho sobre los activos netos del acuerdo.

Las operaciones conjuntas se registrarán haciendo figurar en los estados financieros consolidados de las entidades controladoras los activos, pasivos, ingresos y gastos que les corresponda, según el acuerdo contractual. Las *joint ventures* se registrarán por el método de puesta en equivalencia, despareciendo la posibilidad de contabilizarlas por el método de integración proporcional.

La nueva norma modifica a la NIC 28 – "Inversiones en asociadas y negocios conjuntos", que pasa a aplicarse únicamente a inversiones en asociadas, y sustituye a la NIC 31 – "Negocios conjuntos" y a la SIC 13 – "Entidades controladas conjuntamente".

El impacto que tendrá para el banco esta norma es que las sociedades que actualmente se consolidan bajo el método de integración proporcional (ver anexo I) pasarán a ser consolidados por el método de la participación, sin tener ningún impacto en el patrimonio del grupo, y si ser relevante los cambios a efectos de presentación del balance de situación y cuenta de resultados.

NIIF 12 – "Desgloses de información de participaciones en otras entidades"

La NIIF 12 agrupa en una única norma, a la vez que amplia, todos los requisitos de desglose relativos a participaciones en entidades dependientes, asociadas, negocios conjuntos u otras participaciones. Una de las principales novedades es la introducción de la obligación de proporcionar información sobre entidades estructuradas no consolidadas.

Modificación de la NIIF 10, NIIF 12 y NIC 27 – "Estados financieros consolidados, acuerdos conjuntos y estados financieros separados: entidades de inversión"

Las modificaciones realizadas a estas normas definen a las entidades de inversión y establecen que estas estarán exentas de la obligación de consolidar sus inversiones, las cuales se contabilizarán a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias, de acuerdo con IFRS 9.

Sin embargo, la matriz de una entidad de inversión deberá consolidar todas las entidades que controla, incluidas aquellas que controla a través de una entidad de inversión, salvo que dicha matriz sea también una entidad de inversión.

Adicionalmente, las modificaciones introducen nuevos desgloses de información que permitan a los usuarios evaluar la naturaleza y los efectos financieros de las inversiones realizadas por las entidades de inversión.

Modificación de la NIC 32 – "Instrumentos financieros: presentación"

Las modificaciones realizadas a la NIC 32 aclaran la guía de implementación de esta norma en lo relativo a los requisitos para poder compensar un activo y un pasivo financiero en su presentación en el balance de situación. De acuerdo con la NIC 32, un activo y un pasivo financiero solo podrán compensarse cuando la entidad tenga en el momento actual el derecho exigible legalmente de compensar los importes reconocidos y tenga la intención de liquidar por el importe neto, o de realizar el activo y cancelar el pasivo simultáneamente.

Las modificaciones (i) aclaran que el derecho de compensación no debe depender de eventos futuros y debe ser legalmente ejecutable en todas las circunstancias, incluyendo casos de impago o insolvencia de cualquiera de las partes, y (ii) admiten como equivalentes a liquidaciones por el importe neto aquellas liquidaciones en que se elimina la totalidad, o práctica totalidad, del riesgo de crédito y liquidez, y la liquidación del activo y del pasivo se realiza en un único proceso de liquidación.

Modificación de la NIC 36 – "Información a revelar sobre el importe recuperable de activos no financieros"

Las modificaciones realizadas a la NIC 36 restringen el desglose actual del importe recuperable de cada unidad generadora de efectivo cuyo fondo de comercio o activos intangibles con vida útil indefinida tengan un valor en libros significativo con respecto al valor total de los fondos de comercio o activos intangibles, a aquellos períodos en que se ha reconocido o revertido un deterioro.

Adicionalmente, introduce nuevos desgloses de información aplicables a cualquier activo individual (incluyendo el fondo de comercio) o a unidades generadoras de efectivo cuando su valor recuperable sea el valor razonable menos los costes de venta y se haya reconocido un deterioro o reversión, entre ellos, el nivel de la jerarquía según NIIF 13 del valor razonable dentro del cual se clasifica la medición así como una descripción de la técnica de valoración utilizada y las hipótesis empleadas cuando se trate de mediciones clasificadas dentro del nivel 2 y nivel 3.

Modificación de la NIC 39 – "Novación de derivados y continuación de la contabilidad de coberturas"

La modificación a la NIC 39 introduce una excepción en la aplicación de la interrupción de la contabilidad de coberturas para aquellas novaciones en que, como consecuencia de alguna ley o regulación, se sustituye la contraparte original del elemento de cobertura por una o varias entidades de contrapartida central, tales como cámaras de compensación, y siempre y cuando no se realice ninguna otra modificación en el elemento de cobertura más allá de las estrictamente necesarias para poder realizar el cambio de contraparte.

NIIF 9 – Instrumentos financieros

El reemplazo de la actual NIC 39 está siendo abordado por el IASB en diferentes fases.

En noviembre de 2009 se emitió la primera fase relativa a la clasificación y valoración de los activos financieros. Si bien esta fase incorpora diferencias importantes con la NIC 39, como la eliminación de las actuales clasificaciones de "activos financieros disponibles para la venta" e "inversiones mantenidas hasta el vencimiento", los nuevos requerimientos están siendo revisados por parte del IASB, pudiendo afectar a los activos financieros que podrán ser finalmente reportados a coste amortizado y a valor razonable con cambios registrados en otros ingresos y gastos reconocidos.

En relación con los pasivos financieros, los requerimientos de clasificación y valoración quedaron completados en octubre de 2010. Las categorías de pasivos financieros previstas en la NIIF 9 son similares a las ya existentes actualmente en la NIC 39, salvo por el requisito de registrar las variaciones en el valor razonable relacionado con el riesgo propio de crédito como un componente del patrimonio en el caso de pasivos financieros a los que se ha aplicado la opción de valor razonable.

En noviembre de 2013 se emitieron las nuevas normas para la contabilidad de coberturas (excluyendo la parte relativa a macrocoberturas). El objetivo de esta fase era reemplazar la granularidad de los actuales requerimientos de la NIC 39 por un nuevo modelo capaz de reflejar mejor en los estados financieros las actividades internas de gestión de riesgos. Las mejoras más importantes hacen referencia a la posibilidad de cubrir riesgos no-financieros, por lo que serán de especial aplicación a entidades no financieras.

La última fase hace referencia al deterioro de los activos financieros. Después de proponer diferentes modelos, en marzo de 2013 se publicaron las últimas propuestas basadas en el reconocimiento de las pérdidas esperadas de crédito. Si bien la cantidad de estas pérdidas que deberán reconocerse dependerá del cambio en la calidad crediticia de los activos financieros desde su reconocimiento inicial, el IASB no ha emitido todavía los requerimientos definitivos.

Adicionalmente debe tenerse en cuenta que el IASB decidió eliminar el 1 de enero de 2015 como fecha de aplicación obligatoria de la norma, debido a que la misma no permitiría a las entidades disponer de tiempo suficiente de preparación para aplicar la nueva norma de deterioro que todavía no ha sido completada. De esta forma, el IASB determinó que una nueva fecha de aplicación obligatoria será decidida cuando la NIIF 9 en su totalidad esté cerca de completarse.

Si bien el IASB continúa permitiendo la aplicación anticipada de aquellas fases de la NIIF 9 que se encuentran completadas, la Comisión Europea no ha endosado todavía ninguna de ellas, motivo por el cual se imposibilita a las entidades europeas la aplicación de forma anticipada de esta norma o cualquiera de sus fases.

La dirección estima que la futura aplicación de la NIIF 9 puede tener un impacto significativo en los activos y pasivos financieros actualmente reportados, si bien los mismos dependerán de los requerimientos que sean finalmente aprobados por parte del IASB. Considerando que la norma está en una fase de desarrollo todavía no definitiva, y teniendo en cuenta que para calcular el impacto se requiere una metodología muy compleja, el banco a día de hoy no ha podido cuantificar el posible impacto.

Modificación de la NIC 19 – "Planes de beneficios definidos: aportaciones de los empleados"

Estas modificaciones a la NIC 19 aclaran y modifican los requerimientos de contabilización para las aportaciones de los empleados o terceros a un plan de prestación definida.

En particular, si el importe de las aportaciones es independiente al número de años de servicio (por ejemplo, cuando las aportaciones son un porcentaje fijo del salario de los empleados), se permite que una entidad reconozca estas aportaciones como una reducción en el coste del servicio en el período en el que se presta el servicio relacionado, en lugar de atribuir las aportaciones a los períodos de servicio.

Si el importe de las aportaciones depende del número de años de servicio, las modificaciones requieren que una entidad atribuya esas aportaciones a los períodos de servicio utilizando el mismo método de atribución requerido en la NIC 19 actual para los beneficios brutos.

La modificación descrita en los párrafos anteriores no tendrá efecto alguno para el grupo dado que los empleados integrados en planes de prestación definidas no realizaron aportaciones a los mismos.

Interpretación CINIIF 21 – "Gravámenes"

Esta interpretación aclara que para aquellos gravámenes que se contabilizan bajo la norma NIC 37 "Provisiones, pasivos contingentes y activos contingentes" y para aquellos gravámenes cuyo importe y fecha de pago son ciertos, la obligación de pagar el gravamen se ha de reconocer cuando se produce la actividad que activa el pago del mismo.

En aquellos casos en que la obligación de pago se vaya devengando a lo largo de un período de tiempo, esta se reconocerá de forma progresiva a lo largo de dicho período; y cuando la obligación de pago se active al alcanzar un determinado nivel, por ejemplo, de ingresos, la obligación se reconocerá cuando se llegue a dicho nivel.

Esta interpretación no afecta a aquellos impuestos que están bajo el alcance de otras NIIFs (por ejemplo, el impuesto de sociedades), ni a las multas o sanciones por infracciones de la ley.

Principios y criterios contables aplicados

Los principios, las normas contables y los criterios de valoración más significativos aplicados para la elaboración de las presentes Cuentas anuales consolidadas se describen a continuación:

a) Principios de consolidación

En el proceso de consolidación se distingue entre entidades dependientes, multigrupo y asociadas.

Son entidades dependientes aquellas sobre las que el banco tiene capacidad para ejercer el control y por tanto constituyen, junto con este, una unidad de decisión. Dicha capacidad de ejercer control se manifiesta, en general, aunque no exclusivamente, por mantener una participación directa o indirecta de más del 50% de los derechos de voto de la entidad participada. El control se entiende como el poder de dirigir las políticas financieras y operativas de una entidad participada con el fin de obtener beneficios de sus actividades y puede ejercerse aunque no se mantenga el porcentaje de participación antes indicado.

Por tanto, el grupo incluye todas las sociedades dependientes que constituyen, junto con el banco, una unidad de decisión. Estas sociedades han sido consolidadas por el método de integración global. La participación de terceros en el patrimonio neto del grupo se presenta en el epígrafe de intereses minoritarios del balance de situación y la parte del resultado del ejercicio atribuible a los mismos se presenta en el epígrafe de resultado atribuido a intereses minoritarios de la cuenta de pérdidas y ganancias.

La consolidación de los resultados generados por las entidades adquiridas por el grupo en el ejercicio se realiza teniendo en cuenta, únicamente, los relativos al período comprendido entre la fecha de adquisición y el cierre del ejercicio. Asimismo, la consolidación de los resultados generados por las entidades enajenadas por el grupo en el ejercicio se realiza teniendo en cuenta, únicamente, los relativos al período comprendido entre el inicio del ejercicio y la fecha de enajenación.

Son entidades multigrupo aquellas que están controladas conjuntamente por el grupo y por otra u otras entidades no vinculadas con el grupo. Éstas realizan operaciones o mantienen activos de forma tal que cualquier decisión estratégica de carácter financiero u operativo que les afecte requiere el consentimiento unánime de todos los partícipes. Las sociedades multigrupo han sido consolidadas siguiendo el método de integración proporcional.

Son entidades asociadas aquellas sobre las que el grupo puede ejercer una influencia significativa que se manifiesta, en general, aunque no exclusivamente, por mantener una participación, directa o indirectamente, del 20% o más de los derechos de voto. En las cuentas consolidadas, las entidades asociadas se valoran por el método de la participación, es decir, por la fracción del neto patrimonial que representa la participación del grupo en su capital una vez considerados los dividendos percibidos de las mismas y otras eliminaciones patrimoniales.

En el proceso de consolidación se han eliminado todos los saldos y transacciones importantes entre las sociedades del grupo en la proporción que les corresponda en función del método de consolidación aplicado.

En la nota 2 se incluye la información sobre las adquisiciones y enajenaciones más significativas que han tenido lugar en el ejercicio.

b) Principio del devengo

Las presentes Cuentas anuales, salvo, en su caso, en lo relacionado con los estados consolidados de flujos de efectivo, se han elaborado en función de la corriente real de bienes y servicios, con independencia de la fecha de su pago o de su cobro.

c) Utilización de juicios y estimaciones en la elaboración de los estados financieros

La preparación de las Cuentas anuales consolidadas exige el uso de ciertas estimaciones contables. Asimismo, exige a la Dirección que ejerza su juicio en el proceso de aplicar las políticas contables del grupo. Dichas estimaciones pueden afectar al importe de los activos y pasivos y al desglose de los activos y pasivos contingentes a la fecha de las Cuentas anuales, así como al importe de los ingresos y gastos durante el período de las mismas. Las principales estimaciones realizadas se refieren a los siguientes conceptos:

- Las pérdidas por deterioro de determinados activos financieros (notas 1.e, 4, 5, 6, 8 y 13).
- Las hipótesis empleadas en el cálculo actuarial de los pasivos y compromisos por retribuciones post-empleo, así como las empleadas en el cálculo de los pasivos por contratos de seguro (notas 1.q, 1.s, 24 y 25).
- La vida útil de los activos materiales e intangibles (notas 1.j, 1.m, 15 y 16).
- La valoración de los fondos de comercio de consolidación (notas 1.m y 16).
- El valor razonable de activos financieros no cotizados (notas 1.d, 5, 6 y 26).
- El valor razonable de los activos inmobiliarios mantenidos en balance (notas 1h, 1j, 1n, 13, 15 y 17).
- La estimación de los pasivos por contratos de seguros (nota 24).

Los acontecimientos macroeconómicos acaecidos en el ejercicio 2012 y primer semestre de 2013 en Europa con repercusión importante en España, han supuesto un impacto en el valor de los activos inmobiliarios y de las garantías inmobiliarias debido a la falta de liquidez, la sobreoferta y el reducido volumen de transacciones que ha estado experimentando el sector inmobiliario español. Debido a ello, se ha procedido a revisar las estimaciones relacionadas con las pérdidas de los activos financieros crediticios, garantizados con activos del sector inmobiliario y de la construcción, así como de los activos inmobiliarios registrados en el balance consolidado, siguiendo las evaluaciones sectoriales a este respecto que se han producido en dichos periodos.

Adicionalmente, la prolongación de esta situación económica ha provocado que algunos casos, dificultades económicas de empresas y particulares que se estimaban transitorias puedan llegar a presentar un carácter estructural. Por ello se ha procedido a realizar un análisis basado en la cartera de crédito de refinanciaciones para identificar estas situaciones y reestimar la correspondiente pérdida incurrida.

Aunque las estimaciones están basadas en el mejor conocimiento de la Dirección de las circunstancias actuales y previsibles, los resultados finales podrían diferir de estas estimaciones.

d) Valoración y registro de los instrumentos financieros

Como norma general, las compras y ventas convencionales de activos financieros se contabilizan, en el balance del grupo, aplicando la fecha de liquidación.

Los instrumentos financieros se clasifican en las siguientes categorías:

Cartera de negociación

La cartera de negociación incluye los activos y pasivos financieros que se han adquirido o emitido con el objeto de realizarlos o readquirirlos a corto plazo; son parte de una cartera de instrumentos financieros identificados y gestionados conjuntamente para la que se han realizado actuaciones recientes para la obtención de ganancias a corto plazo o son instrumentos que no cumplen la definición de contrato de garantía financiera ni han sido designados como instrumentos de cobertura contable.

Este tipo de instrumentos financieros se valora a valor razonable. Se entiende por valor razonable de un activo financiero en una fecha dada el importe por el que podría ser entregado entre partes interesadas debidamente informadas, en una transacción realizada en condiciones de independencia mutua. La mejor evidencia del valor razonable es el precio de cotización en un mercado activo que corresponde a un mercado organizado, transparente y profundo.

Cuando no existe precio de mercado para un determinado activo financiero, se recurre para estimar su valor razonable al establecido en transacciones recientes de instrumentos análogos y, en su defecto, a modelos de valoración suficientemente contrastados. Asimismo, se tienen en cuenta las peculiaridades específicas del activo a valorar y, muy especialmente, los distintos tipos de riesgos que el activo financiero lleva asociados. No obstante, las propias limitaciones de los modelos de valoración desarrollados y las posibles inexactitudes en las asunciones exigidas por estos modelos pueden dar lugar a que el valor razonable así estimado de un activo financiero no coincida exactamente con el precio al que el mismo podría ser comprado o vendido en la fecha de su valoración.

Los cambios de valor razonable se registrarán directamente en la cuenta de pérdidas y ganancias, distinguiendo, para los instrumentos que no sean derivados, entre la parte atribuible a los rendimientos devengados del instrumento, que se registrará como intereses o como dividendos según su naturaleza, y el resto, que se registrará como resultados de las operaciones financieras.

Otros activos y pasivos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias

Esta categoría incluye los instrumentos financieros que, designados en su reconocimiento inicial, tienen la consideración de instrumentos financieros híbridos y están valorados íntegramente por su valor razonable. También incluye los activos financieros que se gestionan conjuntamente con pasivos por contratos de seguro valorados por su valor razonable o con derivados financieros que tienen por objeto y efecto reducir significativamente su exposición a variaciones en su valor razonable o que se gestionan conjuntamente con pasivos financieros y derivados al objeto de reducir significativamente la exposición global al riesgo de tipo de interés. Se valoran y registran de forma análoga a los activos y pasivos financieros incluidos en la cartera de negociación. No se incluyen los instrumentos de capital cuyo valor razonable no puede ser estimado de manera fiable.

Activos financieros disponibles para la venta

Esta categoría incluye los valores representativos de deuda y los instrumentos de capital que no se clasifican como inversión a vencimiento, como otros activos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias, como inversiones crediticias o como cartera de negociación o de entidades que no son dependientes, asociadas o multigrupo.

Los activos financieros disponibles para la venta se valoran a valor razonable. Las variaciones del valor se registran, netas de impuestos, transitoriamente en el epígrafe de ajustes por valoración del patrimonio neto consolidado salvo que procedan de diferencias de cambio derivadas de activos financieros monetarios. Los importes incluidos en el epígrafe de ajustes por valoración permanecen formando parte del patrimonio neto consolidado hasta que se produzca la baja en el balance de situación del activo en el que tienen su origen, momento en el que se cancelan contra la cuenta de pérdidas y ganancias.

Inversiones crediticias

Las inversiones crediticias incluyen los activos financieros que, no negociándose en un mercado activo ni siendo obligatorio valorarlos por su valor razonable, tienen flujos de efectivo de importe determinado o determinable y en los que se recuperará todo el desembolso realizado por el grupo, excluidas las razones imputables a la solvencia del deudor. Se recoge tanto la inversión procedente de la actividad típica de crédito, tal como los importes de efectivo dispuestos y pendientes de amortizar por los clientes en concepto de préstamo o los depósitos prestados a otras entidades, cualquiera que sea su instrumentación jurídica, y los valores representativos de deuda no cotizados, así como las deudas contraídas por los compradores de bienes o usuarios de servicios, que constituyen parte del negocio del grupo.

Se valoran a coste amortizado, entendiéndose como tal el coste de adquisición de un activo financiero corregido por los reembolsos de principal y la parte imputada en la cuenta de pérdidas y ganancias, mediante la utilización del método del tipo de interés efectivo, de la diferencia entre el coste inicial y el correspondiente valor de reembolso al vencimiento y menos cualquier reducción de valor por deterioro reconocida directamente como una disminución del importe del activo o mediante una cuenta correctora de su valor. En el caso que se encuentren cubiertas en operaciones de cobertura de valor razonable, se registran aquellas variaciones que se produzcan en su valor razonable relacionadas con el riesgo o con los riesgos cubiertos en dichas operaciones de cobertura.

El tipo de interés efectivo es el tipo de actualización que iguala exactamente el valor de un instrumento financiero con los flujos de efectivo estimados a lo largo de la vida esperada del instrumento, a partir de sus condiciones contractuales, tal como opciones de amortización anticipada, pero sin considerar pérdidas por riesgo de crédito futuras. Para los instrumentos financieros a tipo de interés fijo, el tipo de interés efectivo coincide con el tipo de interés contractual establecido en el momento de su adquisición más, en su caso, las comisiones que, por su naturaleza, sean asimilables a un tipo de interés. En los instrumentos financieros a tipos de interés variable, el tipo de interés efectivo coincide con la tasa de rendimiento vigente por todos los conceptos hasta la primera revisión del tipo de interés de referencia que vaya a tener lugar.

Los intereses devengados se registran calculados por el método del tipo de interés efectivo en la cuenta de pérdidas y ganancias en el capítulo de intereses y rendimientos asimilados.

Pasivos financieros a coste amortizado

Los pasivos financieros a coste amortizado corresponden a los pasivos financieros que no tienen cabida en los restantes capítulos del balance de situación consolidado y que responden a las actividades típicas de captación de fondos de las entidades financieras, cualquiera que sea su forma de instrumentalización y su plazo de vencimiento.

Se incluye en esta categoría el capital con naturaleza de pasivo financiero que se corresponde con el importe de los instrumentos financieros emitidos por el grupo que, teniendo la naturaleza jurídica de capital, no cumplen los requisitos para poder calificarse como patrimonio neto. Básicamente son las acciones emitidas que no incorporan derechos políticos y cuya rentabilidad se establece en función de un tipo de interés, fijo o variable.

En relación con los instrumentos financieros, las valoraciones a valor razonable reflejadas en los estados financieros se explican en la nota 26.

e) Deterioro del valor de los activos financieros

El valor en libros de los activos financieros se corrige, en general, con cargo a la cuenta de pérdidas y ganancias cuando existe una evidencia objetiva de que se ha producido una pérdida por deterioro. En el caso de instrumentos de deuda, entendidos como los créditos y los valores representativos de deuda, se entiende que existe deterioro cuando después de su reconocimiento inicial ocurra un evento o se produzca el efecto combinado de varios eventos que suponga un impacto negativo en sus flujos de efectivo futuros. En el caso de instrumentos de capital, se entiende que existe deterioro cuando después de su reconocimiento inicial ocurra un evento o se produzca el efecto combinado de varios eventos que suponga que no se va a poder recuperar su valor en libros.

Elementos valorados a coste amortizado

Las carteras de instrumentos de deuda, riesgos contingentes y compromisos contingentes, cualquiera que sea su titular, instrumentación o garantía, se analizan para determinar el riesgo de crédito al que está expuesto el grupo y estimar las necesidades de cobertura por deterioro de su valor. Para la confección de los estados financieros consolidados, el grupo clasifica sus operaciones en función de su riesgo de crédito analizando, por separado, el riesgo de insolvencia imputable al cliente y el riesgo país al que, en su caso, estén expuestas.

La evidencia objetiva de deterioro se determinará individualmente para todos los instrumentos de deuda que sean significativos e individual o colectivamente para los grupos de instrumentos de deuda que no sean individualmente significativos. Cuando un instrumento concreto no se pueda incluir en ningún grupo de activos con características de riesgo similares, se analizará exclusivamente de forma individual para determinar si está deteriorado y, en su caso, para estimar la pérdida por deterioro.
Estos instrumentos se clasifican, en función del riesgo de insolvencia imputable al cliente o a la operación, en las siguientes categorías: riesgo normal, riesgo subestándar, riesgo dudoso por razón de la morosidad del cliente, riesgo dudoso por razones distintas de la morosidad del cliente y riesgo fallido. Para los instrumentos de deuda no clasificados como riesgo normal, se estiman las coberturas específicas necesarias por deterioro, teniendo en cuenta la antigüedad de los importes impagados, el tipo y valor de las garantías aportadas y la situación económica del cliente y, en su caso, de los garantes. Dicha estimación se ha realizado basándose en el calendario de morosidad elaborado por el Banco de España a partir de la experiencia y de la información que tiene del sector, todo ello de acuerdo con lo establecido en la circular 4/2004 de Banco de España.

Para los mismos instrumentos, se realiza de forma similar el análisis para determinar su riesgo de crédito por razón de riesgo país. Se entiende por riesgo país el riesgo que concurre en los clientes residentes en un determinado país por circunstancias distintas del riesgo comercial habitual.

Las políticas y procedimientos en materia de gestión de riesgo de crédito aplicadas por el grupo garantizan un seguimiento pormenorizado de los acreditados poniendo de manifiesto la necesidad de realizar provisiones cuando se evidencien indicios de deterioro en la solvencia de los mismos. Por ello, el grupo constituye las provisiones de insolvencias requeridas para aquellas operaciones en las que la situación de su acreditado así lo exija antes de la formalización de las operaciones de reestructuración/refinanciación. La formalización de la modificación de las condiciones contractuales no supone un deterioro significativo adicional de la situación del acreditado que obligue a la constitución de provisiones adicionales.

Si una operación está clasificada en una categoría de riesgo determinada, la operación de refinanciación no supone una mejora automática en la consideración de riesgo de la misma, ya que siguiendo criterios de prudencia, solo se considerará la clasificación a una categoría de menor riesgo si se produce un incremento cuantitativo y cualitativo de las garantías eficaces que respalden la operación y se haya demostrado una mejora significativa de la recuperación de la operación continuada en el tiempo, por lo que no se producen mejoras inmediatas por el mero hecho de la refinanciación.

Los intereses pendientes de pago de las operaciones clasificadas como morosas (con independencia de si son o no operaciones en procesos de renegociación) no se reconocen en la cuenta de resultados y se registran en cuentas de orden como "intereses en suspenso". Si con posterioridad se recuperan estos intereses, el importe cobrado se reconoce en la cuenta de resultados.

Respecto al tratamiento contable de los préstamos renegociados, se analizan de forma específica las distintas tipologías de operaciones para, en su caso, ser reclasificadas como riesgo vivo, subestándar, dudoso o subjetivo o como dudoso objetivo aquellas operaciones que presenten impagos superiores a 90 días.

La estimaciones de pérdidas por deterioro de crédito que se determinen y que serán coherentes con esta clasificación contable del riesgo, se provisionan en el mismo momento en que se identifican. La metodología de estimación de pérdidas para estas carteras en general es similar a la del resto de activos financieros pero sí que se tiene en cuenta que, a priori, una operación que ha tenido que ser reestructurada para poder atender sus obligaciones de pago, por prudencia tendrá una estimación de pérdidas superior a la de una operación que nunca ha tenido problemas de impago (a no ser que se aporten suficientes garantías adicionales eficaces que justifiquen lo contrario). Por ello, en los modelos internos de seguimiento del riesgo, a las operaciones de refinanciación y reestructuración se les asigna Probabilidades de incumplimiento (PD) superiores que al resto de operaciones en situación normal. Este incremento de la PD será mayor o menor en función de las características de la operación de refinanciación.

Posteriormente a la calificación inicial de la operación, la calificación a una categoría de menor riesgo vendrá justificada por una evidencia significativa de mejora en la expectativa de recuperación de la operación, ya sea porque el acreditado ha venido atendiendo durante un plazo prolongado y sostenido de tiempo sus obligaciones de pago o porque la deuda inicial se ha repagado en un porcentaje significativo. Pero la operación seguirá estando identificada como una operación de reestructuración o refinanciación.

Adicionalmente a estas coberturas específicas, el grupo cubre las pérdidas inherentes incurridas por los instrumentos de deuda clasificados como riesgo normal mediante una cobertura colectiva. Dicha cobertura colectiva se realiza teniendo en cuenta la experiencia histórica de deterioro y las demás circunstancias conocidas en el momento de la evaluación y corresponden a las pérdidas inherentes incurridas a la fecha de los estados financieros, calculadas con procedimientos estadísticos, que están pendientes de asignar a operaciones concretas.

En este sentido, el grupo ha utilizado, dado que no dispone de suficiente experiencia histórica y estadística propia al respecto, los parámetros establecidos por el Banco de España. Dicho método de determinación de la cobertura de las pérdidas por deterioro inherentes incurridas en los instrumentos de deuda se realiza mediante la aplicación de unos porcentajes que varían en función de la clasificación realizada de dichos instrumentos de deuda dentro del riesgo normal entre las siguientes subcategorías: sin riesgo apreciable, riesgo bajo, riesgo medio-bajo, riesgo medio, riesgo medio-alto y riesgo alto.

Las operaciones clasificadas en la categoría de riesgo subestándar se analizan para determinar su cobertura que, necesariamente, será superior a la cobertura genérica que le correspondería de estar clasificada como riesgo normal. Además, las dotaciones netas que se realicen en el período en el que se clasifique una operación en esta categoría deberán ser superiores a las dotaciones que se deberían realizar de mantenerse la operación como riesgo normal.

El reconocimiento en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada del devengo de intereses sobre la base de los términos contractuales se interrumpe para todos los instrumentos de deuda calificados individualmente como deteriorados y para aquellos para los que se hubiesen calculado colectivamente pérdidas por deterioro por tener importes vencidos con una antigüedad superior a tres meses.

Instrumentos disponibles para la venta

El importe de las pérdidas por deterioro incurridas en valores representativos de deuda e instrumentos de capital incluidos en el epígrafe de activos financieros disponibles para la venta es igual a la diferencia positiva entre su coste de adquisición, neto de cualquier amortización de principal, y su valor razonable menos cualquier pérdida por deterioro previamente reconocida en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada.

Cuando existen evidencias objetivas de que el descenso en el valor razonable se debe a su deterioro, las minusvalías latentes reconocidas directamente en el epígrafe de ajustes por valoración en el patrimonio neto se registran inmediatamente en la cuenta de pérdidas y ganancias. Si con posterioridad se recuperan todas o parte de las pérdidas por deterioro, su importe se reconoce, para el caso de valores representativos de deuda, en la cuenta de pérdidas y ganancias del período de recuperación y, para el caso de instrumentos de capital, en el epígrafe de ajustes por valoración en el patrimonio neto.

Para concluir sobre la existencia de evidencia objetiva de deterioro de valor de los instrumentos de deuda cotizados y no cotizados, el grupo analiza la existencia de posibles eventos causantes de pérdidas. En concreto, se analizan las dificultades financieras significativas del emisor o del obligado; incumplimientos de las cláusulas contractuales, tales como impagos o retrasos en el pago de los intereses o el principal; si el tenedor del instrumento de deuda, por razones económicas o legales relacionadas con dificultades financieras del emisor, otorga al tenedor concesiones o ventajas que en otro caso no hubiera otorgado; incremento de la probabilidad que el emisor entre en una situación concursal o en cualquier otra situación de reorganización financiera; la desaparición de un mercado activo para el activo financiero en cuestión, debido a dificultades financieras, y la rebaja en la calificación crediticia, que podría ser indicativa del deterioro cuando se considere conjuntamente tal evidencia con otra información disponible.

La evaluación de posibles deterioros de las exposiciones de deuda soberana se realiza mediante el análisis de las oscilaciones en las cotizaciones de mercado motivadas, principalmente, por las variaciones de primas de riesgo así como el análisis continuado de la solvencia de cada uno de los Estados.

En el caso de instrumentos de patrimonio cotizados, se analiza si un descenso prolongado o significativo en el valor razonable de una inversión por debajo de su coste es una evidencia objetiva de deterioro de valor. A efectos de calcular los ajustes por valoración en patrimonio neto se utiliza como valor razonable, en general, la cotización. A efectos de determinar cuando existen evidencias objetivas de que el descenso en la cotización se debe a su deterioro, en el caso de que existan circunstancias claramente excepcionales en los mercados que fijan las cotizaciones, se analizan los efectos de la cotización derivados de movimientos generales de mercado separadamente de los movimientos que responden a factores específicos del emisor del instrumento de patrimonio. En el caso de que no existan circunstancias excepcionales de mercado pero existan descensos de la cotización del instrumento de patrimonio, se evalúa el plazo en el que la persistencia de la cotización por debajo del valor en libros en un porcentaje relevante debe considerarse como evidencia objetiva del deterioro para el título. Si no existen criterios más específicamente soportables, el criterio es utilizar un período (18 meses) así como un porcentaje de referencia estándar (40%). También se realiza un análisis, aun no existiendo causas excepcionales de mercado, de si existen razones objetivas para considerar que la cotización del título no refleja su valor razonable y, por tanto, no es una magnitud válida para cuantificar un potencial deterioro. Las razones objetivas en este caso pueden estar relacionadas con un *free float* muy reducido, actuaciones especulativas prolongadas sobre el valor de la acción, etc., razones todas ellas que pueden distorsionar la cotización del título.

Otro de los métodos utilizados para la valoración de este tipo de instrumentos, siempre y cuando se cumplan las condiciones excepcionales mencionadas anteriormente, se basa en la utilización de variables y/o datos directamente observables de mercado, tales como un Net Asset Value publicado.
En relación con los instrumentos de patrimonio no cotizados, el análisis que se realiza a fin de concluir sobre la necesidad de un eventual deterioro se basa en el uso de datos comparables y multiplicadores sectoriales de emisores similares que operan en el mercado.

Resto de instrumentos de capital

Las pérdidas por deterioro de los instrumentos de capital valorados a su coste de adquisición corresponden a la diferencia entre su valor en libros y el valor actual de los flujos de caja futuros esperados, actualizados al tipo de rentabilidad de mercado para otros valores similares. Dichas pérdidas por deterioro se registran en la cuenta de pérdidas y ganancias del período en el que se producen minorando directamente el coste del activo financiero, sin que su importe pueda recuperarse salvo en caso de venta.

En el caso de las participaciones en entidades multigrupo y asociadas, el grupo estima el importe de las pérdidas por deterioro comparando su importe recuperable con su valor en libros. El deterioro registrado por las sociedades participadas, es el resultado de un análisis de la cartera de participadas y sus proyecciones de

resultados, agrupando las mismas según los sectores de actividad (inmobiliaria, renovables, industrial, financieras...), y una evaluación de los factores macroeconómicos y específicos del sector que pueden afectar la actividad de dichas empresas, estimando así su valor en uso. En particular, las metodologías de valoración utilizada para determinar la existencia de deterioro han sido:

- Para participadas financieras: se valoran a partir de múltiplos sobre valor en libros y/o sobre beneficio a los que cotizan entidades comparables del mismo país.

- Para participadas aseguradoras: se valoran aplicando metodología *market consistent embedded value (MCEV).*

- Para participadas del negocio de capital riesgo, se utilizan los mismos modelos de valoración que se utilizaron para tomar la decisión de invertir en cada uno de los distintos negocios, basados muchos de ellos en actualización de proyecciones de resultados futuros.

- Para participadas relacionadas con actividad inmobiliaria, se utilizan metodologías basadas en Net Asset Value.

De la aplicación de estas metodologías, las valoraciones resultantes de las distintas participadas se mueven en un rango de valoración de entre 0,5 y 3,0 veces el valor en libros de cada una de ellas en 2013 (0,5 y 2,91 veces en 2012).

Dichas pérdidas por deterioro se registran en la cuenta de pérdidas y ganancias del período en el que se producen y las recuperaciones posteriores se registran en la cuenta de pérdidas y ganancias del período de recuperación.

f) Transferencias y baja del balance de instrumentos financieros

Los activos financieros sólo se dan de baja del balance de situación cuando se han extinguido los flujos de efectivo que generan o cuando se han transferido sustancialmente a terceros los riesgos y beneficios que llevan implícitos. Similarmente, los pasivos financieros sólo se dan de baja del balance cuando se han extinguido las obligaciones que generan o cuando se adquieren con la intención de cancelarlos o de recolocarlos de nuevo.

En la nota 10 se detallan las transferencias de activos en vigor en el cierre de los ejercicios de 2013 y 2012, indicando las que no han supuesto una baja del activo del balance.

g) Derivados

Los derivados financieros son instrumentos que, además de proporcionar una pérdida o una ganancia, pueden permitir, bajo determinadas condiciones, compensar la totalidad o parte de los riesgos de crédito y/o de mercado asociados a saldos y transacciones, utilizando como elementos subyacentes tipos de interés, determinados índices, los precios de algunos valores, los tipos de cambio cruzados de distintas monedas u otras referencias similares. El grupo utiliza derivados financieros negociados en mercados organizados o negociados bilateralmente con la contraparte fuera de mercados organizados (OTC).

Los derivados financieros son utilizados para negociar con clientes que los solicitan, para la gestión de los riesgos de las posiciones propias del grupo (derivados de cobertura) o para beneficiarse de los cambios en los precios de los mismos. Los derivados financieros que no pueden ser tratados en calidad de cobertura se consideran como derivados de negociación. Las condiciones para que un derivado financiero pueda ser considerado como de cobertura son las siguientes:

- El derivado financiero debe cubrir el riesgo de variaciones en el valor de los activos y pasivos debidas a oscilaciones del tipo de interés y/o del tipo de cambio (cobertura de valores razonables), el riesgo de alteraciones en los flujos de efectivo estimados con origen en activos y pasivos financieros, compromisos y transacciones previstas altamente probables (cobertura de flujos de efectivo) o el riesgo de la inversión neta en un negocio en el extranjero (cobertura de inversiones netas en negocios en el extranjero).

- El derivado financiero debe eliminar eficazmente algún riesgo inherente al elemento o posición cubierto durante todo el plazo previsto de cobertura. Por tanto, tener eficacia prospectiva, eficacia en el momento de contratación de la cobertura en condiciones normales y eficacia retrospectiva, evidencia suficiente de que la eficacia de la cobertura se mantendrá durante toda la vida del elemento o posición cubierto.

- Debe documentarse adecuadamente que la contratación del derivado financiero tuvo lugar específicamente para servir de cobertura de determinados saldos o transacciones y la forma en que se pensaba conseguir y medir esa cobertura eficaz, siempre que esta forma sea coherente con la gestión de los riesgos propios que lleva a cabo el grupo.

La eficacia de la cobertura de los derivados definidos como de cobertura queda debidamente documentada por medio de los tests de efectividad, que es la herramienta que prueba que las diferencias producidas por las variaciones de valor razonable entre el elemento cubierto y su cobertura se mantienen en parámetros razonables a lo largo de la vida de las operaciones, cumpliendo así las previsiones establecidas en el momento de la contratación. Si esto no es así en algún momento, todas las operaciones asociadas en el grupo de cobertura pasarían a ser de negociación y valoradas debidamente en el balance.

En el caso de las microcoberturas, se considera que la cobertura es altamente eficaz si, al inicio y durante toda su vida, la entidad puede esperar prospectivamente que los cambios en el valor razonable o en los flujos de efectivo en la partida cubierta, que sean atribuibles al riesgo cubierto, sean compensados casi completamente por los cambios en el valor razonable o en los flujos de efectivo del instrumento de cobertura, y que retrospectivamente los resultados de la cobertura hayan oscilado dentro de un rango de variación del 80% al 125% respecto al resultado de la partida cubierta.

En el caso de las macrocoberturas, la eficacia se valora comparando el importe de la posición neta de activos y pasivos de cada uno de los períodos temporales con el importe cubierto designado para cada uno de ellos. En este sentido, sólo habrá ineficacias en la cobertura cuando, tras su revisión, el importe de la posición neta de activos y pasivos sea inferior al importe cubierto, registrando inmediatamente la parte ineficaz en la cuenta de pérdidas y ganancias.

Las coberturas se aplican a elementos o saldos individuales (microcoberturas) o a carteras de activos y pasivos financieros (macrocoberturas). En este último caso, el conjunto de los activos o pasivos financieros a cubrir comparte el mismo tipo de riesgo, entendiéndose que se cumple cuando la sensibilidad al cambio de tipo de interés de los elementos individuales cubiertos es similar.

Los derivados financieros implícitos en otros instrumentos financieros o en otros contratos principales se registran separadamente como derivados cuando sus riesgos y características no están estrechamente relacionados con los de los contratos principales y siempre que dichos contratos principales no se encuentren clasificados en los epígrafes de cartera de negociación y de otros activos o pasivos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias.

Valoración

En relación a la valoración a valor razonable de los derivados financieros ver en la nota 26.

Registro contable de las microcoberturas

En los instrumentos financieros designados como partidas cubiertas y de cobertura contable, las diferencias de valoración se registran teniendo en cuenta los siguientes criterios:

- En las coberturas de valor razonable, las diferencias producidas tanto en los elementos de cobertura como en los elementos cubiertos, en lo que se refiere al tipo de riesgo cubierto, se reconocen directamente en la cuenta de pérdidas y ganancias.

- Las diferencias en valoración correspondientes a la parte ineficiente de las operaciones de cobertura de flujos de efectivo se llevan directamente a la cuenta de pérdidas y ganancias.

- En las coberturas de flujos de efectivo, las diferencias de valoración surgidas en la parte de cobertura eficaz de los elementos de cobertura se registran transitoriamente en el epígrafe de ajustes por valoración del patrimonio neto. Las diferencias en valoración no se reconocen como resultados hasta que las pérdidas o ganancias del elemento cubierto se registran en la cuenta de pérdidas y ganancias o hasta la fecha de vencimiento del elemento cubierto.

- Las coberturas de la inversión neta en un negocio en el extranjero se contabilizan aplicando los siguientes criterios:

    1. La ganancia o pérdida atribuible a la parte del instrumento de cobertura calificada como cobertura eficaz se reconoce directamente en una partida de ajuste por valoración del patrimonio neto a través del estado de cambios en el patrimonio neto. El resto de la ganancia o pérdida del instrumento se reconoce inmediatamente en la cuenta de pérdidas y ganancias.

    2. Los importes de las ganancias y pérdidas de los instrumentos de cobertura reconocidos directamente en la partida del patrimonio neto permanecen en dicha partida hasta que se enajenan o causan baja del balance, momento en el que se registran en la cuenta de pérdidas y ganancias.

Registro contable de las macrocoberturas

Las macrocoberturas de valor razonable del riesgo de tipo de interés de una cartera que sean altamente eficaces se contabilizan de la siguiente forma:

a) Instrumentos de cobertura: la ganancia o pérdida que surja al valorar los derivados financieros por su valor razonable se reconocerá inmediatamente en la cuenta de pérdidas y ganancias.
b) Importe cubierto: las ganancias o pérdidas debidas a variaciones en el valor razonable del importe cubierto, atribuibles al riesgo cubierto, se reconocerán directamente en la cuenta de pérdidas y ganancias utilizando como contrapartidas los ajustes a activos financieros por macrocoberturas o los ajustes a pasivos financieros por macrocoberturas si el importe cubierto corresponde a activos financieros o pasivos financieros.

En el caso de macrocoberturas de flujos de efectivo, la variación de valor del instrumento de cobertura se registrará transitoriamente en una partida de ajustes por valoración del patrimonio neto hasta el período en que ocurran las transacciones previstas, en cuyo momento se registrará en la cuenta de pérdidas y ganancias.

El grupo interrumpe la contabilización de las operaciones tanto de microcobertura como de macrocobertura cuando el instrumento de cobertura vence o es vendido, cuando la operación de cobertura deja de cumplir los requisitos para ser considerada como tal o se procede a revocar la consideración de la operación como de cobertura.

Cuando la cobertura de valores razonables es discontinuada, los ajustes previamente registrados en el elemento cubierto se imputan a resultados utilizando el método del tipo de interés efectivo recalculado en la fecha que se cesa de estar cubierto, debiendo estar completamente amortizado a su vencimiento.

En el caso de interrumpirse las coberturas de flujos de efectivo, el resultado acumulado del instrumento de cobertura reconocido en “Ajustes por valoración” en el patrimonio neto (mientras la cobertura era efectiva) se continuará reconociendo en dicho capítulo hasta que la transacción cubierta ocurra, momento en el que se registrará en resultados, salvo que se prevea que no se va a realizar la transacción, en cuyo caso se registran inmediatamente en resultados.

h) Activos no corrientes en venta y pasivos asociados con activos no corrientes en venta

El epígrafe de activos no corrientes en venta del balance incluye el valor en libros de las partidas, individuales, integradas en un grupo de disposición o que forman parte de una unidad de negocio que se pretende enajenar (operaciones en interrupción) cuya venta es altamente probable que tenga lugar, en las condiciones en las que tales activos se encuentran actualmente, en el plazo de un año a contar desde la fecha a la que se refieren las Cuentas anuales consolidadas. Asimismo, se consideran como activos no corrientes en venta aquellas participaciones en entidades multigrupo o asociadas que cumplan los mismos requisitos.

En consecuencia, la recuperación del valor en libros de estas partidas, que pueden ser de naturaleza financiera y no financiera, previsiblemente tendrá lugar a través del precio que se obtenga en su enajenación, en lugar de mediante su uso continuado.

Por tanto, los activos inmobiliarios u otros no corrientes recibidos por el grupo para la satisfacción, total o parcial, de las obligaciones de pago frente a sus deudores, se consideran activos no corrientes en venta, salvo que el grupo haya decidido hacer un uso continuado de esos activos.

Por otra parte, el epígrafe de pasivos asociados con activos no corrientes en venta incluye los saldos acreedores asociados a los grupos de disposición o a las operaciones en interrupción del grupo.

Los activos clasificados como activos no corrientes en venta se valoran, en general, por el menor importe entre su valor en libros en el momento en el que son considerados como tales y su valor razonable neto de los costes de venta estimados de dichos activos. Mientras permanecen clasificados como activos no corrientes en venta, los activos materiales e inmateriales amortizables por su naturaleza no se amortizan.

En el caso de que el valor en libros exceda al valor razonable de los activos neto de sus costes estimados de venta, el grupo ajusta el valor en libros de los activos por el importe de dicho exceso, con contrapartida en el epígrafe de ganancias (pérdidas) de activos no corrientes en venta de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada. En el caso de producirse posteriores incrementos del valor razonable de los activos, el grupo revierte las pérdidas anteriormente contabilizadas, incrementando el valor en libros de los activos con el límite del importe anterior a su posible deterioro, con contrapartida en el epígrafe de ganancias (pérdidas) de activos no corrientes en venta de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada.

Las valoraciones de estos activos se han realizado por terceros expertos independientes, inscritos en el Registro especial de sociedades de tasación del Banco de España, según los criterios establecidos en la orden ECO/805/2003 sobre normas de valoración de bienes inmuebles y determinados derechos para ciertas finalidades financieras. Las principales sociedades y agencias de tasación empleadas para la obtención del valor de tasación de mercado se detallan en la nota 13.

En función de la antigüedad de las tasaciones, el grupo realiza una actualización de las mismas de forma estadística, basándose en informes publicados por expertos independientes y en la experiencia propia y conocimiento del mercado.

i) Operaciones interrumpidas

Los resultados generados en el ejercicio por aquellos componentes del grupo que hayan sido considerados como operaciones en interrupción se registran netos de impuestos en el epígrafe de resultado de operaciones interrumpidas (neto) de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada, tanto si el componente del grupo se ha dado de baja del activo como si permanece en él al cierre del ejercicio.

Se considera operación o actividad interrumpida aquel componente de la entidad que se ha enajenado, o se ha dispuesto de él de otra manera, o bien se ha clasificado como activo no corriente en venta y además cumple alguna de las siguientes condiciones:

1. Representa una línea de negocio o un área geográfica de la explotación que sean significativas e independientes del resto.

2. Forma parte de un plan individual y coordinado para enajenar, o disponer por otros medios, de una línea de negocio o de un área geográfica de la explotación, que sean significativas e independientes del resto.

3. Es una entidad dependiente adquirida con el único objeto de venderla.

Se entenderá por componente de una entidad las actividades o los flujos de efectivo que, por funcionamiento y para propósitos de información financiera externa, se distinguen claramente del resto de la entidad, tal y como una entidad dependiente o un segmento de negocio o geográfico.

j) Activo material

El activo material corresponde al inmovilizado material al que se estima que se dará un uso continuado por el grupo, a los valores netos de los terrenos, edificios y otras construcciones que se mantienen para explotarlos en un régimen de alquiler o para obtener una plusvalía en su venta y al inmovilizado material que se cede en arrendamiento operativo a los clientes. Como norma general, se valora a su coste de adquisición menos su correspondiente amortización acumulada y, en su caso, menos cualquier pérdida por deterioro que resulte de comparar el valor neto de cada elemento con su correspondiente importe recuperable.

Las amortizaciones del activo material se calculan sistemáticamente según el método lineal, aplicando los años de vida útil estimada de los diferentes elementos sobre el coste de adquisición de los activos menos su valor residual. En el caso de los terrenos sobre los que se asientan los edificios y otras construcciones, se entiende que tienen una vida indefinida y que, por tanto, no son objeto de amortización. Las dotaciones anuales en concepto de amortización del activo material se registran con cargo en la cuenta de pérdidas y ganancias y se calculan en función de los siguientes años de vida útil estimada, como promedio, de los diferentes grupos de elementos:

	Años de vida útil
Inmuebles	20 a 50
Instalaciones	4,2 a 12,5
Mobiliario y equipo de oficina	3,3 a 10
Vehículos	3,1 a 6,25
Cajeros automáticos, ordenadores y material informático	4

En cada cierre contable, el grupo analiza si existen indicios, tanto internos como externos, de que el valor neto de los elementos de su activo material excede de su correspondiente importe recuperable. En dicho caso, el grupo reduce el valor en libros del correspondiente elemento hasta su importe recuperable, siendo este el mayor de su valor razonable (basándose en a valoraciones realizadas por terceros independientes) o su valor en uso, y ajusta los cargos futuros en concepto de amortización en proporción a su valor en libros ajustado y a su nueva vida útil remanente, en el caso de ser necesaria una reestimación de la misma. Por otra parte, cuando existen indicios de que se ha recuperado el valor de un elemento, el grupo registra la reversión de la pérdida por deterioro contabilizada en períodos anteriores y ajusta los cargos futuros en concepto de su amortización. La reversión de la pérdida por deterioro de un elemento en ningún caso puede suponer el incremento de su valor en libros por encima de aquel que tendría si no se hubieran reconocido pérdidas por deterioro en ejercicios anteriores.

El grupo, al menos al final de cada ejercicio, procede a revisar la vida útil estimada de los elementos del activo material de uso propio con la finalidad de detectar cambios significativos en la misma que, en el caso de producirse, se ajusta mediante la correspondiente corrección del registro en la cuenta de pérdidas y ganancias de ejercicios futuros de la dotación a su amortización en virtud de la nueva vida útil estimada.

Los gastos de conservación y mantenimiento de los activos materiales de uso propio se registran en la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio en que se incurren.

Las inversiones inmobiliarias del activo material corresponden a los valores netos de los terrenos, edificios y otras construcciones que el grupo mantiene para su explotación en régimen de alquiler o para la obtención de una plusvalía en su venta como consecuencia de los incrementos que se produzcan en el futuro en sus respectivos precios de mercado.

Para el caso de activos inmobiliarios recibidos en pago de deudas, que dentro del activo material se han incorporado como inversiones inmobiliarias al tratarse de inmuebles en régimen de alquiler, se aplican criterios análogos a los descritos en el anterior apartado h) de activos no corrientes en venta y pasivos asociados con activos no corrientes en venta.

Para el resto de activos inmobiliarios se calcula su valor razonable a partir de tasaciones basadas en las rentas.

Los criterios aplicados por el grupo para el reconocimiento del coste de adquisición de los activos cedidos en arrendamiento operativo, para su amortización y para la estimación de sus respectivas vidas útiles y para el registro de sus pérdidas por deterioro coinciden con los descritos en relación con los activos materiales de uso propio.

k) Arrendamientos

Los contratos de arrendamiento se presentan en función del fondo económico de la operación con independencia de su forma jurídica y se clasifican desde el inicio como arrendamientos financieros u operativos.

Arrendamiento financiero

Un arrendamiento se considera financiero cuando se transfieren sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo objeto del contrato.

Cuando el grupo actúa como arrendador de un bien, la suma de los valores actuales de los importes que recibirá del arrendatario más el valor residual garantizado, habitualmente el precio de ejercicio de la opción de compra del arrendatario a la finalización del contrato, se registra como una financiación prestada a terceros, por lo que se incluye en el epígrafe de inversiones crediticias del balance de situación, de acuerdo con la naturaleza del arrendatario.

Por otra parte, cuando el grupo actúa como arrendatario, se registra el coste de los activos arrendados en el balance de situación, según la naturaleza del bien objeto del contrato, y, simultáneamente, un pasivo por el mismo importe, que será el menor del valor razonable del bien arrendado o de la suma de los valores actuales de las cantidades a pagar al arrendador más, en su caso, el precio de ejercicio de la opción de compra. Estos activos se amortizan con criterios similares a los aplicados al conjunto de los activos materiales de uso propio.

Los ingresos y gastos financieros con origen en estos contratos se abonan y cargan, respectivamente, en la cuenta de pérdidas y ganancias, de forma que el rendimiento se mantenga constante a lo largo de la vida de los contratos.

Arrendamiento operativo

Los contratos de arrendamiento que no se consideran arrendamientos financieros se clasifican como arrendamientos operativos.

Cuando el grupo actúa como arrendador, se registra el coste de adquisición de los bienes arrendados en el epígrafe de activo material. Dichos activos se amortizan de acuerdo con las políticas adoptadas para los activos materiales similares de uso propio y los ingresos procedentes de los contratos de arrendamiento se reconocen en la cuenta de pérdidas y ganancias de forma lineal.

Por otra parte, cuando el grupo actúa como arrendatario, los gastos del arrendamiento incluyendo incentivos concedidos, en su caso, por el arrendador, se registran linealmente en la cuenta de pérdidas y ganancias.

En el caso de ventas a su valor razonable con arrendamiento operativo posterior, los resultados generados se registran en el momento de la venta.

Para que se pueda considerar como una venta de activos y posterior arrendamiento operativo deben cumplirse las siguientes condiciones:

- La venta tiene que haberse producido, y, por tanto, haber transferido al comprador los riesgos y beneficios asociados al activo vendido.
- El comprador (arrendador) no puede transferir unilateralmente el activo arrendado al vendedor (arrendatario).
- El arrendatario no tiene una opción de recompra por debajo del valor de mercado y el arrendador asume la exposición al riesgo si el precio de mercado del activo cae.

- El arrendatario no tiene opción de prolongar el acuerdo de alquiler con condiciones significativamente más favorables que las condiciones de mercado.
- El valor razonable de los activos vendidos y alquilados es sustancialmente mayor que el valor actual de las cuotas de alquiler.
- El arrendador es más que un simple prestamista: los ingresos del arrendador y su exposición a ganar o perder está vinculada a las condiciones del mercado inmobiliario (por ejemplo, precio de las rentas y valores de activos), no solo a los tipos de interés.
- El alquiler no cubre la mayor parte de la vida económica del activo.
- El activo arrendado puede ser usado por terceros sin modificaciones significativas.

l) Combinación de negocios

Una combinación de negocios es la unión de dos o más entidades o unidades económicas independientes en una única entidad o grupo de entidades en la que la adquiriente obtiene el control del resto de entidades.

A la fecha de adquisición, la entidad adquiriente incorporará en sus estados financieros los activos, pasivos y pasivos contingentes de la adquirida, incluidos los activos intangibles no reconocidos por ésta.

Las diferencias positivas entre el coste de las participaciones en el capital de las entidades dependientes, multigrupo y asociadas respecto a los correspondientes valores teórico-contables adquiridos, ajustados en la fecha de la primera consolidación, se imputan de la siguiente forma:

1. Si son asignables a elementos patrimoniales concretos de las entidades adquiridas, se imputan aumentando el valor de los activos o reduciendo el valor de los pasivos cuyos valores de mercado fuesen superiores o inferiores, respectivamente, a los valores netos contables con los que figuran en sus balances de situación y cuyo tratamiento contable sea similar al de los mismos activos o pasivos, respectivamente, del grupo.
2. Si son asignables a activos intangibles concretos, se imputan mediante su reconocimiento explícito en el balance de situación consolidado siempre que su valor razonable a la fecha de adquisición pueda determinarse fiablemente.
3. Las diferencias restantes no imputables se registran como un fondo de comercio que se asigna a una o más unidades generadoras de efectivo específicas.

Las diferencias negativas, una vez establecido su importe, se reconocen en la cuenta de pérdidas y ganancias.

Las compras de intereses minoritarios, realizadas con posterioridad a la toma de control de la entidad, se registran como más coste de la combinación de negocios.

En aquellos casos en los que el coste de la combinación de negocios o los valores razonables asignados a los activos, pasivos o pasivos contingentes identificables de la entidad adquirida no pueden determinarse de forma definitiva, la contabilización inicial de la combinación de negocios se considerará provisional; en cualquier caso, el proceso deberá quedar completado en el plazo máximo de un año desde la fecha de adquisición y con efecto en esta fecha.

m) Activo intangible

Los activos intangibles son activos no monetarios identificables pero sin apariencia física. Se considera que los activos intangibles son identificables cuando son separables de otros activos porque se pueden enajenar, arrendar o disponer de ellos de forma individual o surgen como consecuencia de un contrato o de otro tipo de negocio jurídico. Se reconoce un activo intangible cuando, además de satisfacer la definición anterior, el grupo estima probable la percepción de beneficios económicos derivados de dicho elemento y su coste puede estimarse de manera fiable.

Los activos intangibles se reconocen inicialmente por su coste, ya sea éste el de adquisición o de producción, y, posteriormente, se valoran por su coste menos, cuando proceda, la amortización acumulada y cualquier pérdida por deterioro.

Fondo de comercio

Las diferencias positivas entre el coste de las combinaciones de negocios y el porcentaje adquirido del valor razonable neto de los activos, pasivos y pasivos contingentes de las entidades adquiridas se registran como fondo de comercio en el activo del balance. Así, el fondo de comercio representa el pago anticipado realizado por el grupo de los beneficios económicos futuros derivados de activos de una entidad adquirida que no sean individual y separadamente identificables y reconocibles y sólo se reconoce cuando se haya adquirido a título oneroso en una combinación de negocios. Dichos fondos de comercio en ningún caso se amortizan, sino que con ocasión de cada cierre contable se procede a estimar si se ha producido en ellos algún deterioro que reduzca su valor recuperable a un importe inferior al coste neto registrado y, en caso afirmativo, se procede a su oportuno saneamiento contra la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada.

A efectos de detectar los posibles indicios de deterioro del fondo de comercio se realizan valoraciones utilizando principalmente el método del descuento de beneficios distribuidos, en las que se tienen en cuenta los siguientes parámetros:

- Hipótesis clave del negocio. Sobre estas hipótesis se basan las proyecciones de flujos de efectivo contempladas en la valoración. Para aquellos negocios con actividad financiera, se proyectan variables como son: la evolución del crédito, de la morosidad, de los depósitos de clientes y de los tipos de interés, bajo un escenario macroeconómico previsto, y requerimientos de capital.

- Estimación de variables macroeconómicas, así como otros valores financieros.

- Plazo de las proyecciones. El tiempo/plazo de proyección se sitúa habitualmente en 5 años, período a partir del cual se alcanza un nivel recurrente tanto en términos de beneficio como de rentabilidad. A estos efectos se tiene en cuenta el escenario económico existente en el momento de la valoración.

- Tipo de descuento. El valor presente de los dividendos futuros, utilizado para la obtención del valor en uso, se calcula utilizando como tasa de descuento el coste de capital de la entidad (Ke) desde la perspectiva de un participante de mercado. Para su determinación se utiliza el método CAPM, de acuerdo con la fórmula: "$Ke = Rf + \beta\ (Rm) + \alpha$", donde: Ke = Retorno exigido o coste de capital, Rf = Tasa libre de riesgo, β = Coeficiente de riesgo sistémico de la sociedad, Rm = Rentabilidad esperada de mercado y α = Prima por riesgo no sistémico.

- Tasa de crecimiento empleada para extrapolar las proyecciones de flujos de efectivo más allá del período cubierto por las previsiones más recientes. Basándose en las estimaciones a largo plazo de las principales magnitudes macroeconómicas y de las variables claves del negocio, y teniendo en cuenta la situación, en todo momento, de los mercados financieros, se estima una tasa de crecimiento nulo a perpetuidad.

Las pérdidas por deterioro de los fondos de comercio no son objeto de reversión posterior.

Otros activos intangibles

Esta partida incluye, básicamente, los activos intangibles identificados en las combinaciones de negocios como serían las relaciones contractuales con clientes, los depósitos o las marcas, así como las aplicaciones informáticas.

Los otros activos intangibles pueden ser de vida útil indefinida o de vida útil definida. Los activos intangibles con vida definida se amortizan en función de la misma, aplicándose criterios similares a los del activo material. La vida útil media del activo intangible (otros activos intangibles) es de 7 años para aplicaciones informáticas.

En cualquier caso, el grupo registra contablemente cualquier pérdida que haya podido producirse en el valor registrado de estos activos con origen en su deterioro con contrapartida en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada. Los criterios para el reconocimiento de las pérdidas por deterioro de estos activos y, en su caso, de las recuperaciones de las pérdidas por deterioro registradas en ejercicios anteriores, son similares a los del activo material.

n) Existencias

Las existencias son activos no financieros que el grupo tiene para su utilización o venta en el curso ordinario del negocio, están en proceso de producción, construcción o desarrollo con dicha finalidad o bien van a ser consumidas en el proceso de producción o en la prestación de servicios.

Como norma general, las existencias se valoran por el importe menor entre su valor de coste, que comprende todos los costes causados para su adquisición y transformación y los otros costes, directos e indirectos, en los que se haya incurrido para darles su condición y ubicación actuales, y su valor neto de realización.

Por valor neto de realización se entiende el precio estimado de venta neto de los costes estimados de producción y comercialización para llevar a cabo dicha venta.

El importe de cualquier ajuste por valoración de las existencias, tales como daños, obsolescencia, minoración del precio de venta, hasta su valor neto realizable, así como las pérdidas por otros conceptos, se reconocerá como gasto del ejercicio en que se produzca el deterioro o la pérdida. Las recuperaciones de valor posteriores se reconocerán en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada del ejercicio en que se produzcan.

El cálculo del deterioro de las existencias que corresponden a terrenos e inmuebles se realiza tomando como base valoraciones realizadas por terceros expertos independientes, inscritos en el Registro Especial de Sociedades de Tasación del Banco de España y que se elaboran de acuerdo con los criterios establecidos en la Orden ECO/805/2003 sobre normas de valoración de bienes inmuebles y determinados derechos para ciertas finalidades financieras.

Adicionalmente, considerando las pérdidas reales incurridas en la venta de activos, se revisa y recalcula el valor neto de realización.

Para el caso de aquellas existencias recibidas en pago de deudas se aplican criterios análogos a los descritos en el anterior apartado h) de activos no corrientes en venta y pasivos asociados con activos no corrientes en venta.

o) Instrumentos de capital propio

Se consideran instrumentos de capital propio aquellos que cumplen las siguientes condiciones:

- No incluyen ningún tipo de obligación contractual para la entidad emisora que suponga: entregar efectivo u otro activo financiero a un tercero o intercambiar activos financieros o pasivos financieros con terceros en condiciones potencialmente desfavorables para la entidad.

- Si pueden ser, o serán, liquidados con los propios instrumentos de capital de la entidad emisora: cuando sea un instrumento financiero no derivado, no supondrá una obligación de entregar un número variable de sus propios instrumentos de capital, o cuando sea un derivado, siempre que se liquide por una cantidad fija de efectivo, u otro activo financiero, a cambio de un número fijo de sus propios instrumentos de capital.

Los negocios realizados con instrumentos de capital propio, incluidas su emisión y amortización, son registrados directamente contra patrimonio neto.

Los cambios de valor de los instrumentos calificados como de capital propio no se registrarán en los estados financieros; las contraprestaciones recibidas o entregadas a cambio de dichos instrumentos se añadirán o deducirán directamente del patrimonio neto y los costes asociados a la transacción minorarán el patrimonio.

Los instrumentos de patrimonio emitidos por el banco en favor de un acreedor para cancelar un pasivo financiero íntegra o parcialmente constituyen una contraprestación pagada.

El reconocimiento inicial de los instrumentos de patrimonio emitidos con el fin de cancelar un pasivo financiero íntegra o parcialmente se realiza por su valor razonable, salvo si no es posible determinar éste con fiabilidad.

La diferencia entre el importe en libros del pasivo financiero (o de una parte del mismo) cancelado y la contraprestación pagada se reconoce en el resultado del ejercicio. Los instrumentos de patrimonio emitidos se reconocen por primera vez y se valorarán en la fecha de cancelación del pasivo financiero (o de parte del mismo).

p) Pagos basados en instrumentos de capital

La entrega a los empleados de instrumentos de capital propio como contraprestación a sus servicios, cuando dichos instrumentos se entregan una vez terminado un período específico de servicios, se registrará como gasto por servicios a medida que los empleados los presten durante el período citado. Como contrapartida se reconocerá un incremento de patrimonio o una deuda según se clasifiquen como remuneraciones a los empleados con instrumentos de capital, deudas con los empleados basadas en el valor de instrumentos de capital de la entidad o transacciones con los empleados remunerados en efectivo o con instrumentos de capital.

En aquellos casos en los que se procede a la cancelación de la obligación mediante el traspaso de estos compromisos a otras instituciones financieras ajenas al grupo, hecho que se produce a partir de la contratación de derivados en el mercado que replican con exactitud los términos y las condiciones económicas de los instrumentos emitidos, el grupo periodifica los gastos anticipados asociados a las opciones contratadas en la cuenta de resultados de acuerdo con el período específico de prestación de servicios, sin reconocer ningún incremento de patrimonio ni de deuda asociada.

Los derechos sobre apreciación de acciones concedidos a determinados empleados directivos del grupo Banco Sabadell con fecha 26 de marzo de 2010 consistían en que el empleado recibiera, en la fecha de finalización del plan (11 de junio de 2013), la diferencia entre el valor de las acciones de Banco Sabadell a la fecha de finalización del plan y el valor inicial de referencia de la acción, establecido éste en 3,8935 euros. Esta diferencia se liquidaría en acciones del grupo. Para la cobertura del mismo, el grupo contrató una opción a partir de la cual, en la fecha de vencimiento de la misma (11 de junio de 2013) se recibió la diferencia el valor de las acciones de Banco Sabadell a la fecha de vencimiento y el precio de ejercicio de la opción (3,8935 euros).

Por tanto, dado que la opción contratada en mercado replica con exactitud los términos y condiciones económicas de los instrumentos emitidos, el grupo entiende que dicho compromiso se canceló / externalizó desde el momento en que se contrata la opción. Por la cancelación / externalización del citado compromiso el grupo ha pagado una prima, que es el coste de la opción contratada en mercado. Esta prima se devenga en la cuenta de pérdidas y ganancias del grupo durante el plazo de vigencia del Plan de derechos sobre apreciación de las acciones, reflejando un gasto de personal en la cuenta de resultados del ejercicio (ver nota 34 f).

El tratamiento contable aplicado se basa en la aplicación de la representación fiel que se describe en el Marco Conceptual para la información financiera. La aplicación del Marco Conceptual y de la representación fiel dentro del mismo viene determinada por el hecho de que un mismo instrumento, el derecho sobre apreciación de las acciones (regulado por la NIIF 2) y la opción contratada en mercado para la simétrica cobertura del mismo (regulado por la NIC 32) tienen tratamientos contables diferenciados, generando asimetrías contables que dificultan tanto el entendimiento como el reflejo de la imagen fiel de las operaciones.

Este tratamiento asimétrico de los instrumentos descritos se pone de manifiesto en las propias Bases para las conclusiones de la NIIF2, en sus párrafos FC106 y FC110.

Dada esta inconsistencia que se pone de manifiesto en las propias bases para las conclusiones de la NIIF 2, el grupo ha desarrollado la política contable expuesta en los párrafos anteriores; de haber aplicado la NIC 32 y NIIF2 el impacto no hubiera sido material ni a efectos de patrimonio ni de presentación.

q) Contratos de seguro

De acuerdo con las normas contables específicas del sector asegurador, las entidades de seguros integradas en el grupo registran un ingreso por el importe de las primas emitidas a lo largo del ejercicio y un gasto por el coste de los siniestros acaecidos durante el mismo período. Por este motivo, las entidades aseguradoras deben reflejar en su balance, mediante la constitución de provisiones técnicas, el importe de las obligaciones

asumidas como consecuencia de los contratos de seguro y de reaseguro que estén vigentes.

Las provisiones técnicas más significativas son las siguientes:

- Provisiones para primas no consumidas: Recoge la fracción de las primas devengadas en el ejercicio que haya que imputar al período comprendido entre la fecha de cierre y la fecha de finalización de la cobertura.

- Provisiones para riesgos en curso: Complementa la provisión para primas no consumidas en el importe en que esta no sea suficiente para reflejar la valoración de los riesgos y gastos por cubrir que correspondan al período de cobertura no transcurrido en la fecha de cierre.

- Provisiones para prestaciones: Refleja las valoraciones estimadas de las obligaciones pendientes derivadas de los siniestros acontecidos con anterioridad al cierre del ejercicio –tanto si se trata de siniestros pendientes de liquidación o pago como de siniestros pendientes de declaración– una vez deducidos los pagos a cuenta realizados y teniendo en consideración los gastos internos y externos de liquidación de los siniestros y, si procede, las provisiones adicionales que sean necesarias para cubrir desviaciones en las valoraciones de los siniestros de larga tramitación.

- Provisiones para seguros de vida: Recoge el valor, en la fecha de cierre del ejercicio, de las obligaciones correspondientes a la entidad aseguradora, neto del valor de las obligaciones correspondientes al tomador de la póliza, en virtud de contratos de seguro sobre la vida.

- Provisiones para seguros de vida cuando el riesgo de la inversión es asumido por los tomadores del seguro: El importe de la provisión se determina según la valoración de los activos vinculados específicamente al contrato.

- Extornos y participación en beneficios: Recoge el importe de los beneficios devengados a favor de los tomadores considerados en conjunto, así como el de las primas que haya que devolverles, mientras estos importes no hayan sido asignados a título individual.

Las provisiones técnicas correspondientes al reaseguro aceptado se determinan de acuerdo con criterios similares a los aplicados en el seguro directo.

Las provisiones técnicas del seguro directo y del reaseguro aceptado se presentan en el balance consolidado, en el epígrafe Pasivos por contratos de seguros (véase Nota 24).

Las provisiones técnicas vinculadas a los riesgos cedidos a entidades reaseguradoras se calculan en función de los contratos de reaseguro suscritos, siguiendo criterios análogos a los establecidos en los seguros directos. Su importe se presenta en el epígrafe Activos por reaseguros del balance de situación consolidado (véase Nota 24).

Las entidades de seguros del grupo utilizan las siguientes hipótesis para la tarificación y cálculo de provisiones de los contratos de seguro:

- Para la garantía del ramo de vida de fallecimiento, se utilizan las tablas biométricas permitidas por el Reglamento de Ordenación y Supervisión de Seguros Privados.

- Para las garantías del ramo de accidentes y complementarias del ramo de vida, se utilizan tablas de morbilidad publicadas por reaseguradores o las tasas facilitadas por los reaseguradores de las entidades aseguradoras.
  Estas tasas son recargadas con los correspondientes márgenes para evitar posibles desviaciones por siniestralidad durante la vigencia del producto.

- El interés técnico del producto se establece diferenciando si es un producto con inversiones asignadas o no. En los productos con inversiones asignadas se establece el interés técnico en función de la rentabilidad de las inversiones asignadas deducido el correspondiente margen que permita en todo momento cumplir con la normativa vigente en materia de casamiento de flujos y el correspondiente margen de beneficio para las entidades aseguradoras. En los productos sin inversiones asignadas se

establece un interés técnico mínimo el cual se revisa semestralmente. No obstante las entidades aseguradoras tienen productos en donde al cliente se le reconoce una participación en beneficios adicional al interés técnico mínimo en función de la rentabilidad obtenida por las entidades aseguradoras de la inversión de las provisiones técnicas.

Las entidades aseguradoras comercializan productos de la modalidad *unit linked* en donde el valor de la participación fluctúa en función al valor de mercado del activo o activos vinculados, una vez deducido el recargo para gastos de gestión técnicos correspondiente.

En la tabla siguiente se muestran las principales bases técnicas de los productos de las entidades aseguradoras:

Producto	Tabla de Mortalidad	Tipo de Interés técnico
Seguros de vida riesgo individual	GKM/F 80 / GKM/F 95 – GKM-5 95 / PASEM 2010 unisex	0,5% - 2%
Seguros de ahorro individuales	GRM/F 95 – PERM/F 2000 P – PER 2000 P unisex	0,5% - 6%

En relación a los pasivos por contrato de seguro contabilizados a 31 de diciembre de 2013 no se han producido cambios de hipótesis para el cálculo de las provisiones matemáticas de las entidades aseguradoras, con respecto a las hipótesis contempladas en las Bases Técnicas de los productos a 31.12.2013. Por tanto, tampoco se han producido cambios de hipótesis en relación a las contempladas en la valoración de las provisiones técnicas a 31 de diciembre de 2012.

En relación a los objetivos, políticas y procesos para la gestión de riesgos asociados al negocio asegurador:

- El grupo analiza de forma mensual la correcta adecuación de flujos de activos y pasivos de los distintos productos de vida individual y colectivos, así como el cumplimiento de los requisitos en cuanto a los límites establecidos por la legislación en vigor y por las políticas internas de gestión en relación a la calidad, tipología y volumen de las inversiones financieras.
- La mayoría de las inversiones de las entidades aseguradoras del grupo corresponde a valores representativos de deuda, con un rating medio ponderado de BBB, cuyo nivel se espera mantener en el futuro de acuerdo con la política de riesgo crediticio máximo establecido internamente. En relación a la liquidez un 2,7% del total de las inversiones se encuentra posicionada en activos líquidos, al considerarse este importe suficiente para la cobertura de los compromisos de pagos a corto plazo.
- En relación al riesgo de mercado, las entidades aseguradoras del grupo controlan mensualmente la evolución de los valores de mercado de los sus activos financieros así como de las plusvalías/minusvalías latentes de las inversiones gestionadas.
- El grupo utiliza a entidades reaseguradoras para la cesión de riesgos que exceden aquellos establecidos por las políticas internas del grupo.

r) Provisiones y pasivos contingentes

Se consideran provisiones las obligaciones actuales del grupo, surgidas como consecuencia de sucesos pasados, que se encuentran claramente especificadas en cuanto a su naturaleza en la fecha de los estados financieros, pero resultan indeterminadas en cuanto a su importe o momento de cancelación, al vencimiento de las cuales y para cancelarlas, el grupo estima que deberá desprenderse de recursos que incorporan beneficios económicos.

Se reconocen provisiones por reestructuración solamente cuando se dispone de un plan formal y detallado en el que se identifican las modificaciones fundamentales que se van a realizar y siempre que la entidad haya comenzado a ejecutar dicho plan o haya anunciado públicamente sus principales características o se desprendan hechos objetivos sobre su ejecución.

Son pasivos contingentes las obligaciones posibles del grupo, surgidas como consecuencia de sucesos pasados, cuya existencia está condicionada a que ocurra, o no, uno o más eventos futuros independientes de la voluntad del grupo. Los pasivos contingentes incluyen las obligaciones actuales del grupo cuya cancelación no sea probable que origine una disminución de recursos que incorporan beneficios económicos o cuyo importe, en casos extremadamente raros, no pueda ser cuantificado con la suficiente fiabilidad.

s) Provisiones por pensiones

Los compromisos por pensiones asumidos por el grupo con su personal son los siguientes:

Planes de aportación definida

Son contribuciones de carácter predeterminado realizadas a una entidad separada, según los acuerdos alcanzados con cada colectivo de empleados en particular.

Las cantidades aportadas por este concepto han sido de 26.020 miles de euros en el año 2013 (20.214 miles de euros en 2012).

Planes de prestación definida

Los planes de prestación definida cubren los compromisos existentes derivados de la aplicación de los artículos 35, 36 y 37 del XXII Convenio Colectivo de Banca.

Estos compromisos están financiados a través de los siguientes vehículos: el plan de pensiones, la entidad de previsión voluntaria "E.P.S.V.", los contratos de seguro y los fondos internos.

El plan de pensiones de los empleados de Banco Sabadell cubre las prestaciones de convenio detalladas anteriormente con los empleados pertenecientes a los colectivos reglamentados, con las siguientes excepciones:

1. Compromisos adicionales por jubilación anticipada tal y como está recogida en el artículo 36 del Convenio Colectivo.

2. Incapacidad sobrevenida en determinadas circunstancias.

3. Prestaciones de viudedad y orfandad derivadas del fallecimiento de un jubilado con una antigüedad reconocida posterior al 8 de marzo de 1980.

El plan de pensiones de los empleados de Banco Sabadell se considera a todos los efectos como un activo del plan para las obligaciones que tiene aseguradas en entidades externas al grupo (National-Nederlanden Vida, VidaCaixa y Generali Seguros) No se consideran activos del plan aquellas obligaciones del plan de pensiones aseguradas en participadas del grupo.

Los contratos de seguro cubren, en general, determinados compromisos derivados de los artículos 36 y 37 del XXII Convenio Colectivo de Banca y, en particular:

1. Los compromisos excluidos expresamente en el plan de pensiones de empleados de Banco Sabadell (1, 2 y 3, anteriores).

2. Personal en activo adscrito a convenio colectivo procedente de Banco Atlántico.

3. Compromisos por pensiones asumidos con determinado personal en activo no derivados del convenio colectivo.

4. Compromisos con personal en situación de excedencia no cubiertos con derechos consolidados en el plan de pensiones de empleados de Banco Sabadell.

5. Compromisos asumidos por prejubilación, pudiendo éstos estar parcialmente financiados con derechos consolidados en el plan de pensiones de empleados de Banco Sabadell.

Estas pólizas están suscritas tanto con compañías externas al grupo, cuyos compromisos asegurados más importantes son los asumidos con personal procedente de Banco Atlántico (FIATC y VidaCaixa), como con BanSabadell Vida, S.A. de Seguros y Reaseguros.

Los fondos internos cubren las obligaciones con el personal prejubilado hasta su edad legal de jubilación y afectan a personal procedente de Banco Sabadell, de Banco Guipuzcoano y de Banco CAM.

La adquisición de Banco Guipuzcoano supuso la incorporación de Gertakizun, E.P.S.V., que cubre los compromisos por prestación definida de sus empleados activos y pasivos y los tiene asegurados en pólizas (National-Nederlanden Vida, Plus Ultra Seguros y CNP Vida). Esta entidad fue promovida por dicho banco, tiene personalidad jurídica independiente, está acogida a la Ley del Parlamento Vasco 25/83, de 27 de octubre, Decreto 87/84, de 20 de febrero, y Decreto 92/2007, de 29 de mayo, y fue constituida en 1991. Las obligaciones totales del personal activo y pasivo están aseguradas en entidades externas al grupo.

Las adquisiciones de Banco CAM, Lloyds (actualmente Sabadell Solbank) y Banco Gallego han supuesto la incorporación en el grupo de sus obligaciones por prestación definida con su personal activo, prejubilado y pasivo.

Dentro del epígrafe de provisiones –fondos para pensiones y obligaciones similares– del pasivo del balance se incluye el valor actual actuarial de los compromisos por pensiones, calculándose individualmente mediante el método de la unidad de crédito proyectada aplicando las hipótesis financiero-actuariales más abajo especificadas.

A las obligaciones, así calculadas, se les ha restado el valor razonable de los denominados activos del plan, que son activos con los que se liquidarán las obligaciones, incluidas las pólizas de seguros, debido a que cumplen las siguientes condiciones:

1. No son propiedad del banco, sino de un tercero separado legalmente y sin el carácter de parte vinculada.

2. Sólo están disponibles para pagar o financiar retribuciones de los empleados, no estando disponibles para los acreedores del banco ni siquiera en caso de situación concursal.

3. No pueden retornar al banco salvo cuando los activos que quedan en el plan son suficientes para cumplir todas las obligaciones, del plan o de la entidad, relacionadas con las prestaciones de los empleados, o bien cuando los activos retornan al banco para reembolsarlo de prestaciones de los empleados ya pagadas por el mismo.

4. No son instrumentos financieros intransferibles emitidos por el banco.

Los activos que respaldan compromisos por pensiones en el balance individual de la compañía de seguros BanSabadell Vida, S.A. de Seguros y Reaseguros, no son activos del plan por tratarse de parte vinculada al banco.

La modificación de la NIC 19, en el ejercicio 2013, ha afectado a las retribuciones post-empleo de los empleados y ha supuesto para el grupo el tener que dejar de aplicar la banda de fluctuación a las pérdidas y ganancias actuariales generadas en el ejercicio y le obliga a reconocerlas en el momento en él que se produzcan. Las originadas por desviaciones en las hipótesis actuariales se contabilizarán contra patrimonio neto, sin que puedan ser reclasificadas a la cuenta a la cuenta de pérdidas y ganancias en ejercicios posteriores.

Las hipótesis actuariales más relevantes empleadas en la valoración de compromisos son las siguientes:

	2013	2012
Tablas	PERM / F 2000 Nueva producción	PERM / F 2000 Nueva producción
Tipo de interés técnico plan de pensiones	2,89% anual	4,00% anual
Tipo de interés técnico fondo interno	2,89% anual	4,00% anual
Tipo de interés técnico pólizas vinculadas	2,89% anual	2,86% anual
Tipo de interés técnico pólizas no vinculadas	2,89% anual	2,86% anual
Inflación	2,00% anual	2,00% anual
Crecimiento salarial	3,00% anual	3,00% anual
Salidas por invalidez	SS90-Absoluta	SS90-Absoluta
Salidas por rotación	No consideradas	No consideradas
Jubilación anticipada	Considerada	Considerada
Jubilación normal	65 ó 67 años	65 ó 67 años

Para el tipo de interés técnico de todos los compromisos se ha tomado como referencia el tipo de la deuda empresarial a quince años de calificación AA (€AA c*omposite* de Bloomberg).

La edad de jubilación anticipada contemplada es la fecha más temprana con derecho irrevocable por la empresa para el 100% de los empleados.

La rentabilidad de los activos a largo plazo correspondiente a los activos afectos al plan y de los contratos de seguros vinculados a pensiones se ha determinado aplicando el mismo tipo de interés técnico (en el ejercicio de 2013 ha sido del 2,89%).

t) Operaciones en moneda extranjera

La moneda funcional del grupo es el euro. Consecuentemente, todos los saldos y transacciones denominados en monedas diferentes al euro se consideran denominados en moneda extranjera. En la nota 27 se detalla el contravalor en miles de euros de los saldos de activo y pasivo totales mantenidos por el grupo en moneda extranjera a 31 de diciembre de 2013 y 2012.

En el reconocimiento inicial, los saldos deudores y acreedores denominados en moneda extranjera se convierten a la moneda funcional utilizando el tipo de cambio de contado de la fecha de reconocimiento, entendido como el tipo de cambio para entrega inmediata. Con posterioridad al reconocimiento inicial, se aplican las siguientes reglas para la conversión de saldos denominados en moneda extranjera a la moneda funcional:

- Los activos y pasivos de carácter monetario se convierten al tipo de cambio de cierre, entendido como el tipo de cambio medio de contado de la fecha a que se refieren los estados financieros.
- Las partidas no monetarias valoradas al coste histórico se convierten al tipo de cambio de la fecha de adquisición.
- Las partidas no monetarias valoradas al valor razonable se convierten al tipo de cambio de la fecha en que se determina el valor razonable.
- Los ingresos y gastos se convierten aplicando el tipo de cambio de la fecha de la operación.

Las diferencias de cambio surgidas en la conversión de los saldos deudores y acreedores denominados en moneda extranjera se registran, en general, en la cuenta de pérdidas y ganancias. No obstante, en el caso de las diferencias de cambio que surgen en partidas no monetarias valoradas por su valor razonable cuyo ajuste a dicho valor razonable se imputa en el epígrafe de ajustes por valoración del patrimonio neto, se desglosa el componente de tipo de cambio de la revalorización del elemento no monetario.

u) Reconocimiento de ingresos y gastos

Los ingresos y gastos por intereses y conceptos asimilables a ellos se registran contablemente, en general, en función de su período de devengo y por aplicación del método del tipo de interés efectivo. Los dividendos percibidos de otras entidades se reconocen como ingreso en el momento en que nace el derecho a percibirlos.

Los ingresos y gastos en concepto de comisiones y honorarios asimilados se registran en la cuenta de pérdidas y ganancias, en general, de acuerdo con los siguientes criterios:

- Los vinculados a activos y pasivos financieros valorados a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias se registran en el momento de su cobro.
- Los que corresponden a transacciones o servicios que se realizan durante un período de tiempo se registran durante el período de tales transacciones o servicios.
- Los que corresponden a una transacción o servicio que se ejecuta en un acto singular se registran cuando se produce el acto que los origina.

Las comisiones financieras, que forman parte integrante del rendimiento o coste efectivo de las operaciones financieras, han sido periodificadas, netas de costes directos relacionados y reconocidas en la cuenta de pérdidas y ganancias a lo largo de su vida media esperada.

Los ingresos y gastos no financieros se registran contablemente en función de principio del devengo. Los cobros y pagos diferidos en el tiempo se registran contablemente por el importe resultante de actualizar financieramente los flujos de efectivo previstos a tasas de mercado.

v) Impuesto sobre beneficios

El impuesto sobre sociedades y los impuestos de similar naturaleza aplicables a las entidades participadas extranjeras se consideran como un gasto y se registran en el epígrafe de impuesto sobre beneficios de la cuenta de pérdidas y ganancias, excepto cuando son consecuencia de una transacción registrada directamente en el patrimonio neto, en cuyo supuesto se registran directamente en el patrimonio neto, y de una combinación de negocios, en la que el impuesto diferido se registra como un elemento patrimonial más de la misma.

El gasto del epígrafe de impuesto sobre beneficios viene determinado por el impuesto a pagar calculado respecto a la base imponible del ejercicio, una vez considerados los créditos por deducciones y bonificaciones y de bases imponibles negativas. La base imponible del ejercicio puede diferir del resultado del ejercicio presentado en la cuenta de pérdidas y ganancias, ya que excluye las partidas de ingresos o gastos que son gravables o deducibles en otros ejercicios y las partidas que nunca lo son.

Los activos y pasivos por impuestos diferidos corresponden a aquellos impuestos que se prevén pagaderos o recuperables en las diferencias entre los importes en libros de los activos y pasivos en los estados financieros y las bases imponibles correspondientes. Se cuantifican aplicando a la diferencia temporal o crédito que corresponda el tipo de gravamen al que se espera recuperar o liquidar.

Un activo por impuesto diferido, tal como un impuesto anticipado, un crédito por deducciones y bonificaciones y un crédito por bases imponibles negativas, se reconoce siempre que sea probable que el grupo obtenga en el futuro suficientes ganancias fiscales contra las que pueda hacerlo efectivo. Los pasivos por impuestos diferidos se contabilizan, en general, siempre.

En cada cierre contable se revisan los impuestos diferidos registrados, tanto activos como pasivos, con el objeto de comprobar que se mantienen vigentes y efectuándose las oportunas correcciones en los mismos.

En el anexo I se indican las sociedades del grupo acogidas al régimen de tributación consolidada del impuesto sobre sociedades del grupo Banco Sabadell. Por ello, el importe por este impuesto del ejercicio se ha calculado tomando en consideración esta circunstancia y se satisfará a Banco de Sabadell, S.A. como sociedad dominante del grupo consolidado, liquidando ésta la tributación consolidada a la Hacienda Pública.

w) Garantías financieras

Se consideran garantías financieras los contratos por los que el grupo se obliga a pagar unas cantidades específicas por un tercero en el supuesto de no hacerlo éste, con independencia de su forma jurídica, que puede ser, entre otras, la de fianza, aval financiero, contrato de seguro o derivado de crédito.

El grupo reconoce los contratos de garantía financiera en la partida de otros pasivos financieros por su valor razonable que, en el inicio, y salvo evidencia en contrario, es el valor actual de los flujos de efectivo a recibir. Simultáneamente, reconoce como un crédito en el activo el valor actual de los flujos de efectivo–futuros pendientes de recibir.

Con posterioridad al reconocimiento inicial, estos contratos se tratan de acuerdo con los siguientes criterios:

- El valor de las comisiones o primas a recibir se actualiza registrando las diferencias en la cuenta de pérdidas y ganancias como un ingreso financiero.
- El valor de los contratos es el importe inicialmente reconocido en el pasivo menos la parte imputada a la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada, linealmente a lo largo de la vida esperada.

Las garantías financieras se clasifican en función del riesgo de insolvencia imputable al cliente o a la operación y, en su caso, se estima la necesidad de constituir provisiones para ellas mediante la aplicación de criterios similares a los indicados en la nota 1.e para los instrumentos de deuda valorados a su coste amortizado.

x) Patrimonios gestionados

Los patrimonios gestionados por el grupo que son propiedad de terceros no se incluyen en el balance de situación consolidado. Las comisiones generadas por esta actividad se registran en el epígrafe de comisiones percibidas de la cuenta de pérdidas y ganancias.

y) Estado consolidado de flujos de efectivo

En el estado consolidado de flujos de efectivo se utilizan determinados conceptos que tienen las siguientes definiciones:

- Flujos de efectivo, que son las entradas y salidas de dinero en efectivo y de sus equivalentes, entendiendo por éstos las inversiones a corto plazo de gran liquidez y bajo riesgo de alteraciones en su valor.
- Actividades de explotación, que son las actividades típicas del grupo y otras actividades que no pueden ser calificadas como de inversión o de financiación.
- Actividades de inversión, que son las correspondientes a la adquisición, enajenación o disposición por otros medios de activos a largo plazo y otras inversiones no incluidas en el efectivo y sus equivalentes.
- Actividades de financiación, que son las actividades que producen cambios en el tamaño y la composición del patrimonio neto y de los pasivos que no forman parte de las actividades de explotación.

z) Compensación de saldos

Los saldos deudores y acreedores con origen en transacciones, que, contractualmente o por imperativo de una norma legal, contemplan la posibilidad de compensación y se tiene la intención de liquidarlos por su importe neto o de realizar el activo y proceder al pago del pasivo de forma simultánea, se presentan en el balance de situación por su importe neto.

Comparación de la información

La información contenida en estas Cuentas anuales correspondiente a 2012 se presenta única y exclusivamente, a efectos de su comparación, con la información relativa al ejercicio terminado a 31 de diciembre de 2013.

Las Normas Internacionales de Información Financiera requieren que la información presentada entre ambos períodos sea homogénea. En el ejercicio 2013 ha entrado en vigor la NIC 19- Retribuciones a los empleados, implicando la modificación retroactiva de los estados financieros a 31 de diciembre de 2011 y 31 de diciembre de 2012 a efectos de comparabilidad.

Dicha aplicación retroactiva ha sido reflejada en el balance de situación y en el estado de cambios del patrimonio neto en la línea de Ajustes por cambio de criterio contable. Sin embargo no ha sido modificada la cuenta de resultados comparativa por ser poco significativo el impacto de la aplicación retroactiva.

Los impactos contables han sido:

- A 31 de diciembre de 2011 suponía un abono de 18.600 miles de euros en el epígrafe del Pasivo de Provisiones y unos cargos de 13.020 miles de euros en el epígrafe de Reservas dentro de la partida de Fondos Propios y de 5.580 miles de euros en activos fiscales.

- En los estados financieros de 31 de diciembre de 2012 supone un cargo de 40.761 miles de euros en el epígrafe del Pasivo de Provisiones y un abono de 28.532 miles de euros al epígrafe de Reservas dentro de la partida de Fondos Propios y 12.229 miles de euros en pasivos fiscales. Consecuentemente se han modificado el balance de situación y los estados de cambios en el patrimonio neto correspondientes a 31 de diciembre de 2012.

Adicionalmente también a efectos de comparabilidad indicar que con fecha 1 de junio 2012, Banco Sabadell tomó el control de grupo Banco CAM (véase nota 2) y como consecuencia de la incorporación de ésta en el perímetro de consolidación, las cifras de la cuenta de resultados no son comparables con las del periodo anterior.

En relación a la anterior combinación de negocios, en el ejercicio 2013 se ha reclasificado el activo registrado en el contexto de la asignación del precio pagado que refleja el 80% de la pérdida esperada para la cartera cubierta por el Esquema de Protección de Activos (véase nota 2). Dado que dicho activo se materializa en un derecho contractual a recibir una contraprestación del Fondo de Garantía de Depósitos, el saldo de dicho activo se presenta a 31 de diciembre 2013 en el epígrafe de inversiones crediticias junto con el resto de cuentas a cobrar de su misma naturaleza, habiéndose reexpresado también los saldos de 2012. Esta reclasificación no ha tenido efecto alguno en el resultado del ejercicio 2013 ni en la cifra de patrimonio neto.
En 2012 el importe del activo inicialmente registrado como derivado de cobertura y que se ha reclasificado al epígrafe de inversión crediticia ascendía a 4.246 millones de euros.

NOTA 2 - GRUPO BANCO SABADELL

En el anexo I se relacionan las sociedades que, en fecha 31 de diciembre de 2013 y 2012, constituyen el grupo, con indicación de su domicilio, actividad, porcentaje de participación, sus principales magnitudes y su método de consolidación (método de integración global, método de integración proporcional o método de la participación).

2013

Cambios en la composición del grupo

A continuación se detallan las combinaciones de negocios, adquisiciones y ventas más representativas de participaciones en el capital de otras entidades (dependientes, negocios conjuntos y/o inversiones en asociadas) que se han realizado por el grupo en el ejercicio 2013.

Adquisiciones

Adquisición de activos procedentes de BMN-Penedés

Con fecha 18 de diciembre de 2012, Banco Sabadell suscribió un Contrato de Cesión de Activos y Pasivos con Banco Mare Nostrum, S.A. (BMN), con el objeto de transmitir a favor de Banco Sabadell determinados activos y pasivos del negocio bancario de la Dirección Territorial de Cataluña y Aragón de BMN (en adelante BMN - Penedés). El 31 de mayo de 2013, una vez obtenidas las autorizaciones regulatorias correspondientes, se procedió a la formalización de la correspondiente escritura de cesión, realizándose la toma de control por parte de Banco Sabadell el 1 de junio de 2013.

La escritura de Cesión formalizada se basó en el balance del perímetro de activos y pasivos a transferir a Banco Sabadell cerrado el 28 de febrero de 2013 (fecha de referencia de la transacción). Del citado balance se desprendían un total de activos y pasivos a transmitir que ascendían a 9.950 y 9.613 millones de euros respectivamente. La contraprestación por la cesión que recibió BMN ascendió a 337 millones de euros, que

consistió en la diferencia entre activos y pasivos del perímetro de la cesión en la fecha de referencia.

No obstante lo anterior, el perímetro de activos y pasivos que finalmente ha sido transmitido a Banco Sabadell es el existente a 31 de mayo de 2013, en el que existen unos activos y pasivos totales que ascienden respectivamente a 9.779 y 9.625 millones de euros, según el siguiente desglose:

En miles de euros

Activo		Pasivo	
Caja y depósitos en bancos centrales	60.181	Cartera de negociación	545
Cartera de negociación	14.239	Pasivos financieros a coste amortizado	9.289.951
Inversiones crediticias	9.432.787	Provisiones	418
Activo material	265.207	Resto de pasivos	334.786
Otros	6.839		
Total Activo	**9.779.253**	**Total Pasivo**	**9.625.700**

De los datos anteriores se desprende que la contraprestación por la cesión, que le correspondía percibir a BMN ascendió a 154 millones de euros, lo que supuso una regularización a favor de Banco Sabadell por importe de 183 millones de euros, que fue liquidada por parte de BMN el 31 de octubre de 2013.

Dentro del ejercicio de asignación del coste de la transacción a los diferentes activos, pasivos y pasivos contingentes obtenidos en la combinación de negocios, se han realizado los ajustes que a continuación se detallan sobre los valores contables de los activos y pasivos recibidos:

- A partir de los análisis realizados por el grupo se ha estimado la necesidad de ajustar las carteras de inversión crediticia a sus valores razonables estimados. El ajuste realizado ha consistido en el importe negativo de 334 millones de euros. Para la determinación del valor razonable de la cartera de inversión crediticia se ha procedido a la aplicación sobre la misma de unos porcentajes de pérdida esperada estimados, y acordes con estándares de mercado, determinados básicamente, en función de las características de la financiación concedida y los colaterales de la deuda.

- En relación a la cartera de inmuebles de uso propio se ha procedido a revisar los valores razonables de los mismos atendiendo fundamentalmente a criterios de ubicación, estimando la necesidad de realizar ajustes negativos adicionales por importe de 16 millones de euros.

- Finalmente, en el epígrafe de activos fiscales diferidos se ha ajustado el efecto impositivo (con una tasa del 30%) de los ajustes explicados en los puntos anteriores, que ascienden a 105 millones de euros.

La asignación de precio anterior ha supuesto la generación de un fondo de comercio que asciende a 245 millones de euros.

El perímetro integrado incluye 462 oficinas, 2.020 empleados y una base de aproximadamente 900.000 clientes.

La incorporación de las nuevas oficinas permite al grupo Banco Sabadell duplicar su red en Cataluña situándose con una cuota de oficinas del 12%.

Tras esta operación, la estructura comercial de Banco Sabadell en Cataluña se ha reorganizado, creándose una nueva dirección territorial, en la que se integran tanto las oficinas de Banco Sabadell como las de BMN. En Aragón, las nuevas oficinas incorporadas se integran en la actual Dirección Territorial Norte. Con esta nueva configuración, destacan las ventajas de una gestión centralizada a nivel territorial y la capacidad de especialización regional para atender las necesidades de cada región.

Adquisición de Lloyds

Con fecha 29 de abril de 2013 Banco Sabadell suscribió un contrato de compraventa con Lloyds TSB BANK PLC ("Lloyds Bank") para la adquisición de la totalidad de acciones de Lloyds Bank International, S.A.U. ("LBI") y Lloyds Investment España, S.G.I.I.C., S.A.U. (Lloyds Investment), filiales españolas de Lloyds Bank. El 30 de junio de 2013 se realizó la toma de control de las citadas entidades objeto de la transacción.

Con posterioridad a la adquisición se modificó la razón social de LBI, que pasó a denominarse Sabadell Solbank, S.A.U. Adicionalmente, la razón social de Lloyds Investment se modificó por la de Sabadell Solbank Inversión, S.G.I.I.C., S.A.U., la de Lloydesa Operador de Bancaseguros Vinculado, S.A.U. (Lloyds Operador de Bancaseguros) se modificó por Sabadell Solbank Operador de Bancaseguros Vinculado, y la de LBI Sociedad de Gestión de Activos Adjudicados, S.A.U. (LBI Gestión de Activos) se modificó por Sabadell Solbank Sociedad de Gestión de Activos Adjudicados, S.A.U.

A continuación se presenta el balance resumido consolidado de LBI en la fecha de toma de control, que integra las sociedades Lloyds Operador de Bancaseguros y LBI Gestión de Activos.

En miles de euros

Activo		**Patrimonio Neto y Pasivo**	
Caja y depósitos en bancos centrales	49.306	**Pasivo**	
Inversiones crediticias	1.597.885	Pasivos financieros a coste amortizado	1.336.888
Activos no corrientes en venta	23.227	Otros	14.926
Otros	34.586	**Patrimonio Neto**	
		Fondos propios	352.958
		Ajustes valoración	232
Total Activo	**1.705.004**	**Total Pasivo y Patrimonio Neto**	**1.705.004**

Por su parte, Lloyds Investment cuenta con unos fondos propios y unos activos totales de 5 millones de euros ambos.

El negocio que consolida Banco Sabadell consiste fundamentalmente en prestamos con garantía hipotecaria (97% del total de la inversión crediticia bruta) y depósitos a particulares no residentes.

La contraprestación por la adquisición de la totalidad de acciones de ambas compañías españolas ha consistido en la entrega de 53.749.680 acciones de Banco Sabadell procedentes de la autocartera, cuyo valor razonable en la fecha de toma de control ascendió a 68,5 millones de euros (84 millones de euros en la fecha en que se suscribió el contrato de compraventa entre Banco Sabadell y Lloyds Bank), así como en la recepción de efectivo por parte de Banco Sabadell por importe de 1,5 millones de euros en concepto de ajuste al precio. Sobre el importe de la contraprestación pactado en la fecha de suscripción del contrato de compraventa, se acordó con Lloyds Bank que los fondos propios de LBI se debían incrementar en 295 millones de euros, lo que supuso la realización de una ampliación de capital por parte de éste con carácter previo al cierre definitivo de la transacción. Esta participación proporciona a Lloyds Bank la condición de accionista estable puesto que se ha comprometido a no transmitir las acciones recibidas hasta el 30 de abril de 2015.

Esta transacción no ha tenido efecto en los ratios de capital de Banco Sabadell, dado que con la participación suscrita por Lloyds Bank se absorbe el consumo de capital por los requerimientos de los activos adquiridos.

Adicionalmente, ambas partes han acordado para los próximos cuatro años una posible compensación, hasta un máximo de 20 millones de euros, en concepto de ajuste de rentabilidad, que Banco Sabadell pagará a Lloyds Bank dependiendo de la evolución del tipo de interés a 12 meses.

Dentro del ejercicio de asignación del coste de la transacción a los diferentes activos, pasivos y pasivos contingentes obtenidos en la combinación de negocios, se han realizado los ajustes que a continuación se detallan sobre los valores contables de los activos y pasivos recibidos:

- A partir de los análisis realizados por el grupo se ha estimado la necesidad de realizar ajustes negativos en la cartera de inversión crediticia a efectos de ajustarla a su valor razonable estimado. El importe asignado a provisiones adicionales asciende a 411 millones de euros. Para la determinación del valor razonable de la cartera de inversión crediticia se ha procedido a la aplicación sobre la misma de unos porcentajes de pérdida esperada estimados, y acordes con estándares de mercado, determinados básicamente, en función de las características de la financiación concedida y los colaterales de la deuda.

- En relación a la cartera de inmuebles adjudicados se ha procedido a revisar los valores razonables de los mismos atendiendo fundamentalmente a criterios de ubicación, uso y grado de maduración de los activos estimando la necesidad de realizar ajustes negativos adicionales por importe de 16 millones de euros.

- Adicionalmente, se han deteriorado créditos fiscales por bases imponibles negativas registradas en el balance de LBI por importe de 16 millones de euros al no poderse aprovechar en el grupo fiscal Banco de Sabadell, y en sentido contrario se han activado activos por impuestos diferidos por importe de 26 millones de euros que no figuraban registrados en el balance de LBI.

- Finalmente, en el epígrafe de activos fiscales diferidos, se ha ajustado el efecto impositivo (con una tasa del 30%) de los ajustes relacionados con la puesta a valor razonable de la cartera de inversión crediticia así como de la cartera de inmuebles adjudicados mencionados en los dos primeros puntos anteriores, que ha ascendido a 128 millones de euros.

La asignación de precio desglosada no supone la afloración de ningún fondo de comercio o diferencia negativa de consolidación.

Con esta adquisición Banco Sabadell fortalece aún más su importante franquicia en el segmento de la banca minorista para no residentes y se convierte en partner de Lloyds Bank en España, entidad con la que adicionalmente ha establecido una alianza estratégica a largo plazo en los ámbitos de Banca Comercial, Corporativa y Privada.

La red de oficinas adquirida consiste en 28 sucursales, distribuidas en Valencia, Murcia, Andalucía, Madrid, Barcelona, País Vasco y Navarra; 343 empleados, y una base de aproximadamente 53.000 clientes.

El importe de ingresos ordinarios y resultados antes de impuestos del grupo Banco Lloyds desde la fecha de adquisición incluidos en la cuenta de resultados consolidada y en el estado de ingresos y gastos reconocidos consolidados ascendieron a 18.351 y 10.696 miles de euros.
El importe de los otros ingresos y gastos en el estado de ingresos y gastos reconocidos consolidados del grupo Lloyds desde la fecha de adquisición incluidos en el consolidado es 44 miles de euros.

En el caso en el que la fecha de adquisición hubiera sido el 1 de enero de 2013, el importe de ingresos ordinarios y resultados antes de impuestos que hubiera aportado el grupo Banco Lloyds al grupo, ascenderían a 84.786 y pérdidas de 4.104 miles de euros.

Adquisición de Banco Gallego

Con fecha 17 de abril de 2013, el Banco Sabadell presentó una oferta en el proceso de adjudicación y venta de Banco Gallego, S.A. y negoció con el Fondo de Reestructuración Ordenada Bancaria (FROB) los términos del posible contrato de su compraventa, siempre condicionada al cumplimiento de los requisitos legalmente previstos y con fecha 19 de abril de 2013, Banco Sabadell resultó adjudicatario del proceso.

En la misma fecha, Banco Sabadell suscribió el contrato de compraventa de la totalidad de las acciones de Banco Gallego, S.A., por el precio de un euro, bajo la premisa de que el cierre se llevaría a cabo una vez realizada una previa ampliación de capital de Banco Gallego, S.A., a cargo del FROB, de 245.000.000 euros adicionales y a la ejecución de las actuaciones de gestión de los Instrumentos Híbridos de Banco Gallego, S.A. en ejecución del Plan de Resolución de la entidad. El cierre de la operación también quedó sujeto a la obtención de las correspondientes autorizaciones regulatorias.

Con fecha 28 de octubre de 2013, una vez obtenidas las autorizaciones regulatorias pertinentes así como ejecutadas las actuaciones de gestión de los Instrumentos Híbridos de Banco Gallego y realizada la ampliación de capital de 245.000.000 en Banco Gallego, S.A. por parte del FROB se procedió a realizar el cierre de la operación.

A continuación se presenta el balance resumido consolidado de Banco Gallego, S.A. en la fecha de toma de control:

En miles de euros

Activo		Patrimonio Neto y Pasivo	
Caja y depósitos en bancos centrales y		**Pasivo**	
entidades de crédito	324.556	Depósitos en entidades de crédito	89.624
Crédito a la clientela	1.789.711	Depósitos de la clientela	2.837.434
Valores representativos de deuda	723.628	Otros pasivos financieros	96.634
Activo material	62.886	Otros	67.415
Activos fiscales	234.836	**Patrimonio Neto**	
Otros	92.135	Fondos propios	136.339
		Ajustes valoración	306
Total Activo	**3.227.752**	**Total Pasivo y Patrimonio Neto**	**3.227.752**

En el ejercicio de asignación del coste de la transacción a los diferentes activos, pasivos y pasivos contingentes obtenidos en la combinación de negocios, se han realizado los ajustes que a continuación se detallan sobre los valores contables de los activos y pasivos recibidos:

- A partir de los análisis realizados por el grupo se ha estimado la necesidad de realizar ajustes negativos en la cartera de inversión crediticia a efectos de ajustarla a su valor razonable estimado. El importe asignado a provisiones adicionales asciende a 108 millones de euros. Para la determinación del valor razonable de la cartera de inversión crediticia se ha procedido a la aplicación sobre la misma de unos porcentajes de pérdida esperada estimados, y acordes con estándares de mercado, determinados básicamente, en función de las características de la financiación concedida y los colaterales de la deuda.

- En relación a las carteras de inmuebles adjudicados así como de inmuebles de uso propio se ha procedido a revisar los valores razonables de los mismos atendiendo fundamentalmente a criterios de ubicación, uso y grado de maduración de los activos estimando la necesidad de realizar ajustes negativos adicionales por importe de 15 millones de euros.

- Las participaciones en capital de diferentes entidades mantenidas por Banco Gallego, S.A. se han valorado utilizando técnicas de valoración de empresas generalmente aceptadas. De esta valoración se ha desprendido una necesidad de ajustar los valores de las mismas por un importe total de 37 millones de euros.

- Con respecto a las emisiones de deuda efectuadas por Banco Gallego, S.A., colocadas en mercado mayorista, se ha procedido a su valoración estimando la existencia de una plusvalías latentes asociadas a las mismas que ascienden a 15 millones de euros.

- Adicionalmente, se ha estimado una provisión relacionada con pasivos contingentes para la cobertura de litigios no provisionados por importe de 8 millones de euros.

- Finalmente, en el epígrafe de activos fiscales diferidos, se ha ajustado el efecto impositivo (con una tasa del 30%) de los ajustes detallados en los apartados anteriores, que ha ascendido a 46 millones de euros.

La asignación de precio desglosada supone la afloración de una diferencia negativa de consolidación por importe de 30 millones de euros. La dotación inicial de capital incorporaba la estimación de costes e restructuración que han sido registrados por Banco Gallego, S.A. con posterioridad al cierre de la compra por parte de Banco Sabadell, compensando el importe de la diferencia negativa de consolidación.

Esta operación supone una oportunidad para el grupo Banco Sabadell para reforzar su posicionamiento en pymes y clientes de banca personal, especialmente en Galicia.

El importe de ingresos ordinarios y resultados antes de impuestos del grupo Banco Banco Gallego desde la fecha de adquisición incluidos en la cuenta de resultados consolidada y en el estado de ingresos y gastos

reconocidos consolidados ascendieron a 12.962 y pérdidas de 98.184 miles de euros.
El importe de los otros ingresos y gastos en el estado de ingresos y gastos reconocidos consolidados del grupo Banco Gallego desde la fecha de adquisición incluidos en el consolidado es -576 miles de euros.

En el caso en el que la fecha de adquisición hubiera sido el 1 de enero de 2013, el importe de ingresos ordinarios y resultados antes de impuestos que hubiera aportado el grupo Banco Lloyds al grupo, ascenderían a 217.352 y pérdidas de 4.104 miles de euros.

Adquisición del negocio de banca privada de Lloyds Bank en Miami

Con fecha del 29 de mayo de 2013, Banco Sabadell suscribió un contrato de compraventa con Lloyds TSB Bank Plc ("Lloyds Bank") para la adquisición de los activos y pasivos que componen el negocio de banca privada de Lloyds Bank en Miami.

La transacción comprende unos recursos gestionados que ascienden aproximadamente a 1.200 millones de dólares (926 millones de euros, aproximadamente) y unos créditos por 60 millones de dólares (46 millones de euros, aproximadamente). La contraprestación inicial acordada se estima en 6 millones de dólares (4,6 millones de euros, aproximadamente), que se incrementará en un 0,5% calculado sobre los mismos recursos transmitidos que se mantengan en Banco Sabadell transcurrido un año desde el cierre de la transacción, sin que el precio máximo supere los 12 millones de dólares (9,3 millones de euros, aproximadamente).

La transacción, que se cerró en fecha 1 de noviembre de 2013, se enmarca en las negociaciones de Banco Sabadell con Lloyds Bank que han dado lugar a los acuerdos de adquisición por Banco Sabadell del negocio de Lloyds Bank en España y a la entrada de Lloyds Bank en el accionariado de Banco Sabadell, permitiendo en este caso fortalecer el negocio de banca privada de Banco Sabadell en Miami.

Variaciones en perímetro de consolidación

Las variaciones en el perímetro de consolidación han sido:

Para el ejercicio de 2013:

Entradas en el perímetro de consolidación:

En miles de euros

Denominación de la entidad (o rama de actividad) adquirida o fusionada	Categoría	Fecha efectiva de la operación	Coste de la combinación: Importe pagado y otros costes atribuibles	Coste de la combinación: Valor razonable instrumentos de patrimonio neto emitidos para la adquisición	% Derechos votos adquiridos	% Derechos votos totales	Tipo de participación	Método
Delta Swing, S.A.U.	Dependiente	01/02/2013	-	-	100,00%	100,00%	Indirecta	Integración Global
BanSabadell Operaciones y Servicios, S.A.U.	Dependiente	25/04/2013	60	-	100,00%	100,00%	Directa	Integración Global
Solvia Activos, S.A.U. (1)	Dependiente	22/05/2013	500.622	-	100,00%	100,00%	Directa	Integración Global
Lloyds Bank International, S.A.U.	Dependiente	30/06/2013	62.129	-	100,00%	100,00%	Directa	Integración Global
Lloydesa Operador de Banca Seguros Vinculado (Grupo Lloyds TSB), S.A.U.	Dependiente	30/06/2013	-	-	100,00%	100,00%	Indirecta	Integración Global
LBI Sociedad de Gestión de Activos Adjudicados, S.A.U.	Dependiente	30/06/2013	-	-	100,00%	100,00%	Indirecta	Integración Global
Lloyds Investment España, S.G.I.I.C., S.A.U.	Dependiente	30/06/2013	4.846	-	100,00%	100,00%	Directa	Integración Global
Solvia Pacific, S.A. de C.V.	Dependiente	26/07/2013	31.795	-	100,00%	100,00%	Indirecta	Integración Global
Adara Renovables, S.L. (2)	Asociada	28/10/2013		-	34,00%	34,00%	Indirecta	De la participación
Bajo Almanzora Desarrollos Inmobiliarios S.L. (2)	Asociada	28/10/2013		-	39,14%	39,14%	Indirecta	De la participación
Banco Gallego Vida y Pensiones, S.A. de Seguros y Reaseguros (2)	Asociada	28/10/2013		-	25,00%	25,00%	Indirecta	De la participación
Banco Gallego, S.A.U.	Dependiente	28/10/2013		-	100,00%	100,00%	Directa	Integración Global
Berilia Grupo Inmobiliario, S.L. (2)	Asociada	28/10/2013		-	40,00%	40,00%	Indirecta	De la participación
Boreal Renovables 14 S.L.U. (2)	Dependiente	28/10/2013		-	100,00%	100,00%	Indirecta	Integración Global
Boreal Renovables 15 S.L.U. (2)	Dependiente	28/10/2013		-	100,00%	100,00%	Indirecta	Integración Global
Boreal Renovables 16, S.L.U. (2)	Dependiente	28/10/2013		-	100,00%	100,00%	Indirecta	Integración Global
Cantabria Generación S.L. (2)	Asociada	28/10/2013		-	50,00%	50,00%	Indirecta	De la participación
Casiopea Energía 1, S.L.U. (2)	Dependiente	28/10/2013		-	100,00%	100,00%	Indirecta	Integración Global
Casiopea Energía 2, S.L.U. (2)	Dependiente	28/10/2013		-	100,00%	100,00%	Indirecta	Integración Global
Casiopea Energía 3, S.L.U. (2)	Dependiente	28/10/2013		-	100,00%	100,00%	Indirecta	Integración Global
Casiopea Energía 4, S.L.U. (2)	Dependiente	28/10/2013		-	100,00%	100,00%	Indirecta	Integración Global
Casiopea Energía 5, S.L.U. (2)	Dependiente	28/10/2013		-	100,00%	100,00%	Indirecta	Integración Global
Casiopea Energía 6, S.L.U. (2)	Dependiente	28/10/2013		-	100,00%	100,00%	Indirecta	Integración Global
Casiopea Energía 7, S.L.U. (2)	Dependiente	28/10/2013		-	100,00%	100,00%	Indirecta	Integración Global
Casiopea Energía 8, S.L.U. (2)	Dependiente	28/10/2013		-	100,00%	100,00%	Indirecta	Integración Global
Casiopea Energía 9, S.L.U. (2)	Dependiente	28/10/2013		-	100,00%	100,00%	Indirecta	Integración Global
Casiopea Energía 10, S.L.U. (2)	Dependiente	28/10/2013		-	100,00%	100,00%	Indirecta	Integración Global
Casiopea Energía 11, S.L.U. (2)	Dependiente	28/10/2013		-	100,00%	100,00%	Indirecta	Integración Global
Casiopea Energía 12, S.L.U. (2)	Dependiente	28/10/2013		-	100,00%	100,00%	Indirecta	Integración Global
Casiopea Energía 13, S.L.U. (2)	Dependiente	28/10/2013		-	100,00%	100,00%	Indirecta	Integración Global
Casiopea Energía 14, S.L.U. (2)	Dependiente	28/10/2013		-	100,00%	100,00%	Indirecta	Integración Global
Casiopea Energía 15, S.L.U. (2)	Dependiente	28/10/2013		-	100,00%	100,00%	Indirecta	Integración Global
Casiopea Energía 16, S.L.U. (2)	Dependiente	28/10/2013		-	100,00%	100,00%	Indirecta	Integración Global
Casiopea Energía 17, S.L.U. (2)	Dependiente	28/10/2013		-	100,00%	100,00%	Indirecta	Integración Global
Casiopea Energía 18, S.L.U. (2)	Dependiente	28/10/2013		-	100,00%	100,00%	Indirecta	Integración Global
Casiopea Energía 19, S.L.U. (2)	Dependiente	28/10/2013		-	100,00%	100,00%	Indirecta	Integración Global

Decovama 21, S.L. (2)	Asociada	28/10/2013		-	22,03%	22,03%	Indirecta	De la participación
Eólica de Cuesta Roya, S.L. (2)	Dependiente	28/10/2013		-	50,97%	50,97%	Indirecta	Integración Global
Eólica de Valdejalón, S.L. (2)	Dependiente	28/10/2013		-	50,97%	50,97%	Indirecta	Integración Global
Epila Renovables, S.L. (2)	Dependiente	28/10/2013		-	51,00%	51,00%	Indirecta	Integración Global
Fegaunion, S.A. (2)	Asociada	28/10/2013		-	48,00%	48,00%	Indirecta	De la participación
Fomento de la Coruña, S.A. (2)	Dependiente	28/10/2013		-	50,00%	50,00%	Indirecta	Integración Global
Fotovoltaica de la Hoya de los Vicentes 106, S.L.U. (2)	Dependiente	28/10/2013		-	100,00%	100,00%	Indirecta	Integración Global
Fotovoltaica de la Hoya de los Vicentes 113, S.L.U. (2)	Dependiente	28/10/2013		-	100,00%	100,00%	Indirecta	Integración Global
Fotovoltaica de la Hoya de los Vicentes 119, S.L.U. (2)	Dependiente	28/10/2013		-	100,00%	100,00%	Indirecta	Integración Global
Fotovoltaica de la Hoya de los Vicentes 121, S.L.U. (2)	Dependiente	28/10/2013		-	100,00%	100,00%	Indirecta	Integración Global
Fotovoltaica de la Hoya de los Vicentes 127, S.L.U. (2)	Dependiente	28/10/2013		-	100,00%	100,00%	Indirecta	Integración Global
Fotovoltaica de la Hoya de los Vicentes 130, S.L.U. (2)	Dependiente	28/10/2013		-	100,00%	100,00%	Indirecta	Integración Global
Fotovoltaica de la Hoya de los Vicentes 131, S.L.U. (2)	Dependiente	28/10/2013		-	100,00%	100,00%	Indirecta	Integración Global
Fotovoltaica de la Hoya de los Vicentes 144, S.L.U. (2)	Dependiente	28/10/2013		-	100,00%	100,00%	Indirecta	Integración Global
Fotovoltaica de la Hoya de los Vicentes 162, S.L.U. (2)	Dependiente	28/10/2013		-	100,00%	100,00%	Indirecta	Integración Global
Fotovoltaica de la Hoya de los Vicentes 163, S.L.U. (2)	Dependiente	28/10/2013		-	100,00%	100,00%	Indirecta	Integración Global
Fotovoltaica de la Hoya de los Vicentes 164, S.L.U. (2)	Dependiente	28/10/2013		-	100,00%	100,00%	Indirecta	Integración Global
Fotovoltaica de la Hoya de los Vicentes 165, S.L.U. (2)	Dependiente	28/10/2013		-	100,00%	100,00%	Indirecta	Integración Global
Fotovoltaica de la Hoya de los Vicentes 166, S.L.U. (2)	Dependiente	28/10/2013		-	100,00%	100,00%	Indirecta	Integración Global
Fotovoltaica de la Hoya de los Vicentes 167, S.L.U. (2)	Dependiente	28/10/2013		-	100,00%	100,00%	Indirecta	Integración Global
Fotovoltaica de la Hoya de los Vicentes 168, S.L.U. (2)	Dependiente	28/10/2013		-	100,00%	100,00%	Indirecta	Integración Global
Fotovoltaica de la Hoya de los Vicentes 169, S.L.U. (2)	Dependiente	28/10/2013		-	100,00%	100,00%	Indirecta	Integración Global
Fotovoltaica de la Hoya de los Vicentes 170, S.L.U. (2)	Dependiente	28/10/2013		-	100,00%	100,00%	Indirecta	Integración Global
Fotovoltaica de la Hoya de los Vicentes 171, S.L. (2)	Asociada	28/10/2013		-	50,00%	50,00%	Indirecta	De la participación
Fotovoltaica de la Hoya de los Vicentes 189, S.L. (2)	Asociada	28/10/2013		-	25,00%	25,00%	Indirecta	De la participación
Fotovoltaica de la Hoya de los Vicentes 195, S.L. (2)	Dependiente	28/10/2013		-	75,00%	75,00%	Indirecta	Integración Global
Fotovoltaica de la Hoya de los Vicentes 200, S.L.U. (2)	Dependiente	28/10/2013		-	100,00%	100,00%	Indirecta	Integración Global
Gala Domus, S.A. (2)	Dependiente	28/10/2013		-	50,00%	50,00%	Indirecta	Integración Global
Galeban 21 Comercial S.L.U. (2)	Dependiente	28/10/2013		-	100,00%	100,00%	Indirecta	Integración Global
Galeban Control y Asesoramiento S.L.U. (2)	Dependiente	28/10/2013		-	100,00%	100,00%	Indirecta	Integración Global
Galeban Gestión de Riesgos S.A.U. (2)	Dependiente	28/10/2013		-	100,00%	100,00%	Indirecta	Integración Global
Galenova Sanitaria S.L. (2)	Multigrupo	28/10/2013		-	50,00%	50,00%	Indirecta	Integr. Proporcional
Gallego Preferentes, S.A.U. (2)	Dependiente	28/10/2013		-	100,00%	100,00%	Indirecta	Integración Global
GEST 21 Inmobiliaria, S.L.U. (2)	Dependiente	28/10/2013		-	100,00%	100,00%	Indirecta	Integración Global
Gest Galinver, S.L. (2)	Dependiente	28/10/2013		-	100,00%	100,00%	Indirecta	Integración Global
Gest Madrigal, S.L.U. (2)	Dependiente	28/10/2013		-	100,00%	100,00%	Indirecta	Integración Global
Inmobiliaria Valdebebas 21, S.L. (2)	Asociada	28/10/2013		-	27,27%	27,27%	Indirecta	De la participación
Inverán Gestión, S.L.U. (2)	Dependiente	28/10/2013		-	100,00%	100,00%	Indirecta	Integración Global
Inversiones Valdeapa 21, S.L. (2)	Asociada	28/10/2013		-	16,03%	16,03%	Indirecta	De la participación
Leva Yorma, S.L. (2)	Asociada	28/10/2013		-	49,08%	49,08%	Indirecta	De la participación
Luzentia Fotovoltaica S.L. (2)	Asociada	28/10/2013		-	25,92%	25,92%	Indirecta	De la participación
Metalplast C.F.E S.L. (2) (2)	Asociada	28/10/2013		-	20,00%	20,00%	Indirecta	De la participación
New Premier Inversiones, SICAV, S.A. (2)	Dependiente	28/10/2013		-	91,00%	91,00%	Indirecta	Integración Global
Pemapro, S.L. (2)	Asociada	28/10/2013		-	49,00%	49,00%	Indirecta	De la participación
Ribera Casares Golf, S.L. (2)	Asociada	28/10/2013		-	47,07%	47,07%	Indirecta	De la participación
Verum Inmobiliaria, S.A. (2)	Dependiente	28/10/2013		-	97,20%	97,20%	Indirecta	Integración Global
Villacarilla FV, S.L.U. (2)	Dependiente	28/10/2013		-	100,00%	100,00%	Indirecta	Integración Global
Visualmark Internacional S.L. (2)	Asociada	28/10/2013		-	20,00%	20,00%	Indirecta	De la participación
Sabadell Inmobiliario, F.I.I.	Dependiente	01/11/2013	939.334	-	99,62%	99,62%	Directa	Integración Global
Queenford, S.L.	Asociada	01/11/2013	1.198	-	31,54%	31,54%	Indirecta	De la participación
BSTARTUP 10, S.L.U.	Dependiente	30/12/2013	1.000		100,00%	100,00%	Indirecta	Integración Global

(1) Es la sociedad constituida para dar cumplimiento a la Ley 8/2012, en la que el banco ha aportado todos los inmuebles adjudicados o recibidos en pago de deudas, mediante la aportación dineraria de 60 miles de euros en capital y 500.562 miles de euros de aportación no dineraria.

(2) Entradas en el perímetro de consolidación motivadas por la incorporación de Banco Gallego, S.A.U.

Con fecha 19 de julio de 2013, y una vez obtenidas las correspondientes autorizaciones regulatorias que se establecieron en el contrato de compraventa formalizado el 3 de mayo de 2013, Banco Sabadell ha adquirido a Aegon International, B.V. y Aegon Levensverzering, N.V. ("Aegon") el 49,99% que Aegon mantenía indirectamente, a través de CAM-Aegon holding financiero, S.L., en la sociedad Mediterraneo vida, S.A de seguros y reaseguros ("Mediterráneo Vida"), de la que Banco Sabadell es titular del resto de las acciones.

Con la presente operación, Banco Sabadell ha alcanzado el 100% del capital de Mediterráneo Vida con un desembolso neto de 449,5 millones de euros.

Esta transacción permitió a Banco Sabadell avanzar en el proceso de reordenación de las sociedades filiales y participadas de seguros, incorporadas como consecuencia de las distintas adquisiciones llevadas a cabo.

A 31 de octubre de 2013, con la adquisición de parte de Sabadell Inmobiliario F.I.I., Banco de Sabadell, S.A. incrementó su participación pasando a tener un 99,62%. Esta operación supuso que dicha sociedad causara

baja de la cartera de Activos Financieros Disponibles para la Venta y pasara a considerarse una sociedad del grupo integrandose en el balance consolidado la totalidad de los activos y pasivos (principalmente incorporados en el epígrafe de inversiones inmobiliarias del activo consolidado del grupo) del mismo por un importe neto de 939.334 miles de euros. Como consecuencia de ello, en el momento de la combinación de negocios los ajustes por valoración asociados a la participación mantenida como activos financieros mantenidos para la venta se contabilizaron en la cuenta de resultados del grupo por importe de -12.112 miles de euros.

Salidas en el perímetro de consolidación:

En miles de euros

Denominación de la entidad (o rama de actividad) enajenada, escindida o dado de baja	Categoría	Fecha efectiva de la operación	% Derechos votos enajenados	% Derechos votos totales con posterioridad a la enajenación	Beneficio/ Pérdida generado	Tipo de participación	Método
Grafos, S.A. Arte sobre Papel (a)	Asociada	07/02/2013	45,00%	0,00%	12	Indirecta	De la participación
Hantinsol Resorts, S.A. (b)	Muligrupo	15/02/2013	33,33%	0,00%	(1)	Indirecta	Integración Proporcional
Biodiesel Aragón, S.L. (a)	Asociada	27/03/2013	49,78%	0,00%	0	Indirecta	De la participación
Harugui Promocion y Gestión Inmobiliaria, S.L. (b)	Asociada	29/04/2013	50,00%	0,00%	0	Indirecta	De la participación
C-Cuspide 6, S.A. (b)	Asociada	13/05/2013	33,00%	0,00%	0	Indirecta	De la participación
Gestora de Fondos del Mediterráneo, S.A., S.G.I.I.C. (b)	Dependiente	17/06/2013	100,00%	0,00%	(77)	Indirecta	Integración Global
Servicio de Recuperación de Créditos, S.A. (a)	Asociada	25/06/2013	20,00%	0,00%	0	Directa	De la participación
Air Miles España, S.A. (a)	Asociada	28/06/2013	25,00%	0,00%	(1.480)	Directa	De la participación
Improbal Norte, S.L. (a)	Asociada	14/06/2013	35,00%	0,00%	0	Indirecta	De la participación
Alquezar Patrimonial, S.L. (b)	Asociada	02/07/2013	33,33%	0,00%	0	Indirecta	De la participación
Meserco, S.L.U. (a)	Dependiente	30/07/2013	50,00%	0,00%	(18)	Indirecta	Integración Global
Banco Atlántico Mónaco, S.A.M. (b)	Dependiente	31/07/2013	100,00%	0,00%	57	Directa	Integración Global
CAM Global Finance Ltd. (b)	Dependiente	12/08/2013	100,00%	0,00%	(7)	Directa	Integración Global
Valfensal, S.L. (a)	Asociada	12/09/2013	30,00%	0,00%	24.229	Indirecta	De la participación
Compañía de Cogeneración del Caribe, S.L.	Dependiente	06/09/2013	100,00%	0,00%	2	Indirecta	Integración Global
Tinser Gestora de Inversiones, S.L.	Dependiente	22/08/2013	100,00%	0,00%	(2)	Indirecta	Integración Global
Parque Boulevard Finestrat, S.L. (a)	Asociada	17/09/2013	33,00%	0,00%	(80)	Indirecta	De la participación
Haygón la Almazara, S.L. (b)	Dependiente	18/11/2013	20,00%	0,00%	(91)	Indirecta	Integración Global
La Rivera Desarrollos BCS, S. DE R.L. DE C.V. (a)	Dependiente	28/07/2013	48,46%	0,00%	2.219	Indirecta	Integración Global
Amci Habitat Mediterráneo, S.L. (b)	Asociada	22/11/2013	40,00%	0,00%	0	Indirecta	De la participación
CAM US Finance, S.A.U. (b)	Dependiente	04/12/2013	100,00%	0,00%	(22)	Directa	Integración Global
Mar Adentro Golf, S.L. (b)	Dependiente	17/12/2013	66,66%	0,00%	(249)	Indirecta	Integración Global
Inversiones Hoteleras La Jaquita, S.A. (a)	Asociada	18/12/2013	45,00%	0,00%	0	Indirecta	De la participación
Can Parellada Parc, S.L. (b)	Asociada	20/12/2013	25,00%	0,00%	0	Indirecta	De la participación
Centro Financiero B.H.D., S.A. (a)	Asociada	20/12/2013	20,00%	0,00%	25.511	Directa	De la participación

(a) Bajas del perímetro de consolidación por venta de la participación

(b) Bajas del perímetro por disolución y/o liquidación.

Banco Sabadell a 20 de diciembre de 2013 vendió su participación en Centro Financiero BHD, S.A. por un importe de 156.140 miles de dólares (equivalente a 114.300 miles de euros, aproximadamente), que representa para Banco Sabadell una plusvalía neta de 25,6 millones de euros, aproximadamente. La operación ha sido completada en esta misma fecha al no estar sujeta a condición suspensiva alguna.

El 12 de Septiembre de 2013, Tenedora de Inversiones y Participaciones, S.L., sociedad 100% participada por Banco de Sabadell, S.A., vendió el 30% de su participación en Valfensal, S.L. generándose un resultado de 24.229 miles de euros.

2012

Acuerdos de adquisición

Adquisición de Banco CAM, S.A.U.

Proceso de adquisición

Banco Sabadell resultó adjudicatario de Banco CAM, S.A.U. (en adelante, Banco CAM) el 7 de diciembre de 2011 tras el proceso de subasta competitiva promovido por el Fondo de Reestructuración Ordenada Bancaria (en adelante, FROB).

Banco CAM, era una sociedad anónima de nacionalidad española, cuyo domicilio social y operativo se encontraba situado en Alicante. Su objeto social era la realización de toda clase de operaciones y servicios propios de la actividad bancaria, así como los que se relacionen directa e indirectamente con los mismos.

De acuerdo con lo previsto en el citado proceso, se suscribió entre el FROB, el Fondo de Garantía de Depósitos de Entidades de Crédito (en adelante, FGD) y Banco Sabadell un contrato de promesa de compraventa de acciones y adicionalmente se suscribió un protocolo de medidas de apoyo financiero para la reestructuración de Banco CAM entre el propio Banco CAM, Banco Sabadell, el FROB y el FGD.

Una vez obtenidas todas las autorizaciones pertinentes y tras la aprobación en fecha 30 de mayo de 2012 del plan de reestructuración de Banco CAM por la Comisión Europea, el 1 de junio de 2012 el FGD suscribió una ampliación de capital por un importe de 2.449 millones de euros adicional a los 2.800 millones de euros que ya había desembolsado con fecha 15 de diciembre de 2011. Acto seguido, Banco Sabadell adquirió el 100% de las acciones de Banco CAM por el precio de 1 euro.

Como consecuencia de esta adquisición entró en vigor el Esquema de Protección de Activos (en adelante, EPA) contemplado en el protocolo de medidas de apoyo financiero para la reestructuración de Banco CAM, con efectos retroactivos desde 31 de julio de 2011. Bajo este esquema para una cartera de activos predeterminada cuyo valor bruto asciende a 24.660 millones de euros, el FGD asumirá el 80% de las pérdidas derivadas de dicha cartera durante un plazo de diez años, una vez absorbidas las provisiones constituidas sobre estos activos.

Posteriormente, dentro del proceso de aprobación, Banco Sabadell se comprometió a implantar el proyecto de integración formulado por los administradores del FROB, en el que se incluyó el cierre de unas 450 oficinas de la entidad combinada y realizar una reducción de plantilla de aproximadamente 2.200 personas antes del 31 de diciembre de 2013.

En fecha 5 de diciembre de 2012 quedó inscrita en el Registro Mercantil de Barcelona la escritura de fusión por absorción de Banco CAM, S.A.U. por Banco de Sabadell, S.A. y se procedió a la disolución sin liquidación y el traspaso en bloque a Banco de Sabadell, S.A. del patrimonio social a título de sucesión universal de la sociedad absorbida. La sociedad absorbente quedó subrogada en todos los derechos y obligaciones de las sociedades absorbidas con carácter general y sin reserva ni limitación alguna.

A partir del 1 de junio de 2012, las operaciones de las sociedades absorbidas se consideraron realizadas a efectos contables por cuenta de la sociedad absorbente.

Con carácter inmediatamente anterior y de forma simultánea se produjo la fusión por absorción de las sociedades CAMGE Financiera, Establecimiento Financiero de Crédito S.A. y CAMGE Holdco S.L. por Banco CAM, S.A.U. Las operaciones de las sociedades absorbidas se consideraron realizadas a efectos contables por cuenta de la sociedad absorbente a partir del 1 de enero de 2012.

Contabilización de la combinación de negocios

Las Cuentas anuales consolidadas registraron la valoración y contabilización de esta combinación de negocios, mediante la asignación del coste de la transacción a activos, pasivos y pasivos contingentes específicos (*Purchase Price Allocation* o PPA).

La determinación del valor razonable de los activos y pasivos se realizó, en base a las estimaciones de la Dirección sobre los valores razonables de los activos y pasivos teniendo en cuenta los distintos ejercicios de estrés realizados en el sistema financiero español y las evaluaciones realizadas por la Dirección General de la Competencia de la Unión Europea en el proceso de aprobación de la operación. Las citadas estimaciones fueron revisadas por un tercero experto independiente.

Banco CAM, a la fecha de toma de control presentaba unos fondos propios de 3.500 millones de euros y unos ajustes por valoración negativos, netos de impuestos, relacionados básicamente con minusvalías de las carteras de instrumentos de deuda y de capital por importe de 274 millones de euros. El patrimonio neto de Banco CAM a la fecha de toma de control por parte de Banco Sabadell ya incorporaba los siguientes conceptos:

- Provisión por costes de reestructuración por importe de 809 millones de euros.
- Provisiones por valoración de activos por importe de 2.986 millones de euros.
- Un derivado de crédito (derivado de cobertura) por el 80% de las dotaciones a provisiones y deterioros relacionadas con la cartera de activos protegida por el EPA reconocidos desde 31 de julio de 2011 hasta la fecha de toma de control, por importe de 3.766 millones de euros.

El precio total que Banco Sabadell pagó para la adquisición del 100% de las acciones representativas del capital social de Banco CAM fue de 1 euro. Por tanto, de la comparación entre el coste de adquisición de la participación y el patrimonio neto de grupo Banco CAM a 1 de junio de 2012 se generó una diferencia inicial que ascendía a 3.226 millones de euros.

Dentro del ejercicio de PPA, se valoró los siguientes activos, pasivos y pasivos contingentes de la entidad adquirida:

1. Para la determinación del valor razonable de la cartera de inversión crediticia se procedió a la aplicación sobre la misma de unos porcentajes de pérdida esperada estimados, y acordes con estándares de mercado, determinados básicamente, en función de las características de la financiación concedida y los colaterales de la deuda. Adicionalmente, para la cartera de activos inmobiliarios se ha procedido a revisar los valores razonables de los mismos teniendo en cuenta parámetros de uso, grado de maduración y ubicación de los activos.
   A partir de los análisis realizados por el grupo estimó la necesidad de realizar ajustes negativos en las carteras de inversión crediticia e inmuebles a efectos de ajustarlas a sus valores razonables estimados. El importe asignado a provisiones adicionales ascendió a 3.967 millones de euros, sobre los que de acuerdo con el protocolo de medidas de apoyo financiero para la reestructuración de Banco CAM quedarían garantizados mediante el EPA un total de 518 millones de euros, para los que reconoció un saldo deudor en el epígrafe de inversión crediticia del balance de situación. Por tanto, las provisiones asignadas a cubrir deterioros de valor razonable y pérdidas esperadas no garantizadas ascenderían a 3.449 millones de euros (2.414 millones de euros netos de impuestos).

2. Como consecuencia de la aplicación de los criterios de valoración utilizados por el grupo sobre los instrumentos de capital no cotizados incluidos en la cartera de activos financieros disponibles para la venta, instrumentos de deuda incluidos en la cartera de inversión a vencimiento y cartera de participadas se ha identificado la existencia de minusvalías latentes por importe de 345 millones de euros (241 millones de euros netos de impuestos).

3. En relación a las emisiones de deuda, realizadas por el grupo Banco CAM y sus sociedades dependientes, colocadas en mercado mayorista, se procedió a su valoración estimando que existen una plusvalías latentes asociadas a las mismas que ascienden a 827 millones de euros

(579 millones de euros netos de impuestos).

4. Se estimó una provisión relacionada con pasivos contingentes por importe de 311 millones de euros, cuyo impacto neto de impuestos asciende a 218 millones de euros. El objetivo de la provisión era cubrir una serie de eventos, tales como resolución de arbitrajes, reclamaciones, aparición de litigios, identificación pasivos exigibles no registrados... etc. Para cada uno se estimo su probabilidad de ocurrencia, calificándolo como probable, posible o remoto, y se efectuó una estimación en base a la información disponible, teniendo en cuenta las circunstancias especiales de la sociedad en el momento de su incorporación al grupo Sabadell. Se consideró baja la probabilidad de que la totalidad de dichos eventos se produjeran.
   Durante el ejercicio 2013 se han producido una serie de acontecimientos por los que dichos pasivos contingentes se han materializado, por lo que la totalidad de la provisión constituida en el marco de la combinación de negocios ha sido aplicada a su finalidad.

5. Finalmente, en el epígrafe de activos fiscales diferidos se ajustó el efecto impositivo (con una tasa del 30%) de todos los ajustes explicados en los puntos 1 a 4 anteriores, que ascienden a 984 millones de euros.

Una vez ajustados los activos y pasivos procedentes de Banco CAM, la diferencia negativa de consolidación resultante fue de 933 millones de euros (ver nota 34.k).

Los ajustes de valor razonables descritos en los puntos anteriores realizados sobre los activos y pasivos recibidos de Banco CAM en la combinación de negocios reflejan la contabilización definitiva de la misma.

El importe de ingresos ordinarios y resultados antes de impuestos del grupo Banco CAM desde la fecha de adquisición incluidos en la cuenta de resultados consolidada y en el estado de ingresos y gastos reconocidos consolidados ascendieron a 414 y 69 millones de euros.
El importe de los otros ingresos y gastos en el estado de ingresos y gastos reconocidos consolidados del grupo Banco CAM desde la fecha de adquisición incluidos en el consolidado es prácticamente nulo. Dada la situación particular de la entidad adquirida antes de la compra, que estaba en manos del Fondo de Reestructuración Ordenada Bancaria (FROB), consideramos que el ejercicio de reflejar el ingreso ordinario y resultado de la entidad combinada para el ejercicio 2012 como si la fecha de adquisición de la combinación de negocios hubiera sido el 1 de enero de 2012 distorsionaría la imagen fiel del grupo, por lo que dicha información no se desglosa.

Variaciones en perímetro de consolidación

Entradas en el perímetro de consolidación:

En miles de euros

Denominación de la entidad (o rama de actividad) adquirida o fusionada	Categoría	Fecha operativa de la operación	Coste de la combinación Importe pagado/ contraprestación	% Derechos de votos adquiridos	% Derechos de votos totales	Tipo de participación	Método
Metrovacesa, S.A.	Asociada	01/01/2012	349.078	12,35%	12,35%	Directa	De la participación
Administración y Proyectos MDT, S.A. P.I. de C.V.	Dependiente	01/06/2012	-	100,00%	100,00%	Indirecta	Integración Global
Alma Gestión de Hoteles, S.L.U.	Multigrupo	01/06/2012	-	49,72%	49,72%	Indirecta	Integración Proporcional
Alma Hotelmanagement GMBH	Multigrupo	01/06/2012	-	49,72%	49,72%	Indirecta	Integración Proporcional
Alquezar Patrimonial, S.L.	Asociada	01/06/2012	-	33,33%	33,33%	Indirecta	De la participación
Altavista Hotelera, S.L.	Asociada	01/06/2012	-	40,00%	40,00%	Indirecta	De la participación
Alze Mediterráneo, S. L.	Asociada	01/06/2012	-	45,00%	45,00%	Indirecta	De la participación
Amci Habitat Mediterráneo, S.L.	Asociada	01/06/2012	-	40,00%	40,00%	Indirecta	De la participación
Arrendamiento de Bienes Inmobiliarios del Mediterráneo, S.L	Dependiente	01/06/2012	-	100,00%	100,00%	Indirecta	Integración Global
Artemus Capital, S.L.	Dependiente	01/06/2012	-	100,00%	100,00%	Indirecta	Integración Global
B2B Salud, S.L.U.	Multigrupo	01/06/2012	-	50,00%	50,00%	Indirecta	Integración Proporcional
Balam Overseas BV	Asociada	01/06/2012	-	40,00%	40,00%	Indirecta	De la participación
Banco CAM S.A.U	Dependiente	01/06/2012	-	100,00%	100,00%	Directa	Integración Global
Beren Mediterráneo, S.L.	Multigrupo	01/06/2012	-	40,00%	40,00%	Indirecta	Integración Proporcional
Blue-Lor, S.L.	Asociada	01/06/2012	-	27,62%	27,62%	Indirecta	De la participación
CAM AEGON Holding Financiero, S.L.	Dependiente	01/06/2012	-	50,00%	50,00%	Indirecta	Integración Global
CAM Capital, S.A.U.	Dependiente	01/06/2012	-	100,00%	100,00%	Indirecta	Integración Global
CAM Global Finance	Dependiente	01/06/2012	-	100,00%	100,00%	Indirecta	Integración Global
CAM Global Finance, S.A.U.	Dependiente	01/06/2012	-	100,00%	100,00%	Indirecta	Integración Global
CAM International Issues, S.A.U.	Dependiente	01/06/2012	-	100,00%	100,00%	Indirecta	Integración Global
CAM US FINANCE, S.A.U.	Dependiente	01/06/2012	-	100,00%	100,00%	Indirecta	Integración Global
CAMGE Financiera, E.F.C., S.A.	Dependiente	01/06/2012	-	50,00%	50,00%	Indirecta	Integración Global
CAMGE Holdco, S.L.	Dependiente	01/06/2012	-	50,00%	50,00%	Indirecta	Integración Global
Caminsa Urbanismo, S.A.	Asociada	01/06/2012	-	40,00%	40,00%	Indirecta	De la participación
Can Parellada Parc, S.L.	Multigrupo	01/06/2012	-	25,00%	25,00%	Indirecta	Integración Proporcional
Cap Eval, S.A.	Asociada	01/06/2012	-	49,00%	49,00%	Indirecta	De la participación
Cartera de Participaciones Empresariales, C.V., S.L.	Multigrupo	01/06/2012	-	50,00%	50,00%	Indirecta	Integración Proporcional
Compañía Trasmediterránea, S.A.	Asociada	01/06/2012	-	0,00%	12,86%	Indirecta	De la participación
Congost Residencial, S.L.	Multigrupo	01/06/2012	-	50,00%	50,00%	Indirecta	Integración Proporcional
Costa Marina Mediterráneo, S.A.	Asociada	01/06/2012	-	33,33%	33,33%	Indirecta	De la participación
Costa Mujeres Investment BV	Dependiente	01/06/2012	-	100,00%	100,00%	Indirecta	Integración Global
Crédito Inmobiliario, S. A. de C. V., Sociedad Financiera de Objeto Múltiple, E. N. R.	Dependiente	01/06/2012	-	100,00%	100,00%	Indirecta	Integración Global
Datolita Inversiones 2010, S.L.	Dependiente	01/06/2012	-	100,00%	100,00%	Indirecta	Integración Global
Delta Swing, S.A.	Multigrupo	01/06/2012	-	50,00%	50,00%	Indirecta	Integración Proporcional
Desarrollo y Ejecución Urbanística del Mediterráneo, S.L.	Dependiente	01/06/2012	-	95,00%	95,00%	Indirecta	Integración Global
Desarrollos y Participaciones Inmobiliarias 2006, S.L.	Dependiente	01/06/2012	-	100,00%	100,00%	Indirecta	Integración Global
Deurmed, S.L.	Multigrupo	01/06/2012	-	30,00%	30,00%	Indirecta	Integración Proporcional
Dime Habitat, S.L.	Asociada	01/06/2012	-	40,00%	40,00%	Indirecta	De la participación
Dreamview, S.L.	Multigrupo	01/06/2012	-	49,00%	49,00%	Indirecta	Integración Proporcional
E.B.N. Banco de Negocios, S.A.	Asociada	01/06/2012	-	20,00%	20,00%	Indirecta	De la participación
Ecamed Barcelona, S.L.U	Multigrupo	01/06/2012	-	49,72%	49,72%	Indirecta	Integración Proporcional
Ecamed Pamplona, S.L.U	Multigrupo	01/06/2012	-	49,72%	49,72%	Indirecta	Integración Proporcional
Eco Resort San Blas, S.L.	Multigrupo	01/06/2012	-	43,86%	43,86%	Indirecta	Integración Proporcional
El Mirador del Delta, S.L.	Multigrupo	01/06/2012	-	50,00%	50,00%	Indirecta	Integración Proporcional
Elche-Crevillente Salud S.A.	Multigrupo	01/06/2012	-	50,00%	50,00%	Indirecta	Integración Proporcional
Emporio Mediterráneo, S.L.	Asociada	01/06/2012	-	45,00%	45,00%	Indirecta	De la participación
Espais Arco Mediterráneo S.L.	Dependiente	01/06/2012	-	100,00%	100,00%	Indirecta	Integración Global
Espais Catalunya Mediterráneo, S.A.	Multigrupo	01/06/2012	-	49,72%	49,72%	Indirecta	Integración Proporcional
Especializada y Primaria L' Horta-Manises, S.A.	Asociada	01/06/2012	-	20,00%	20,00%	Indirecta	De la participación
Fbex del Mediterráneo, S.L.	Multigrupo	01/06/2012	-	25,00%	25,00%	Indirecta	Integración Proporcional
Financiaciones Turísticas del Caribe, S.L.	Asociada	01/06/2012	-	39,94%	39,94%	Indirecta	De la participación
Fonomed Gestión Telefónica Mediterráneo, S.A.	Dependiente	01/06/2012	-	100,00%	100,00%	Indirecta	Integración Global
G.I. Cartera, S.A.	Dependiente	01/06/2012	-	100,00%	100,00%	Indirecta	Integración Global
GDSUR Alicante, S.L.	Asociada	01/06/2012	-	20,00%	20,00%	Indirecta	De la participación
Gesta Aparcamientos, S.L.	Asociada	01/06/2012	-	40,00%	40,00%	Indirecta	De la participación

En miles de euros

Denominación de la entidad (o rama de actividad) adquirida o fusionada	Categoría	Fecha operativa de la operación	Coste de la combinación Importe pagado/ contraprestación	% Derechos de votos adquiridos	% Derechos de votos totales	Tipo de participación	Método
Gestión de Activos del Mediterráneo, S.V., S.A.	Dependiente	01/06/2012	-	100,00%	100,00%	Indirecta	Integración Global
Gestión de Proyectos Urbanísticos del Mediterráneo, S.L.	Dependiente	01/06/2012	-	95,00%	95,00%	Indirecta	Integración Global
Gestión Financiera del Mediterráneo, S.A.U.	Dependiente	01/06/2012	-	100,00%	100,00%	Indirecta	Integración Global
Gestión Mediterránea del Medioambiente, S.A.	Dependiente	01/06/2012	-	100,00%	100,00%	Indirecta	Integración Global
Gestora de Aparcamientos del Mediterráneo, S.L.	Asociada	01/06/2012	-	40,00%	40,00%	Indirecta	De la participación
Gestora de Fondos del Mediterráneo, S.A., S.G.I.I.C.	Dependiente	01/06/2012	-	100,00%	100,00%	Indirecta	Integración Global
Gradiente Entrópico, S.L.	Asociada	01/06/2012	-	49,00%	49,00%	Indirecta	De la participación
Grupo Azul Caribe, S.A. de C.V.	Asociada	01/06/2012	-	40,00%	40,00%	Indirecta	De la participación
Grupo Inversiones y Promociones el Almendro, S.R.L.	Asociada	01/06/2012	-	40,00%	40,00%	Indirecta	De la participación
Hansa Baja Investments, S de R.L. de C.V.	Dependiente	01/06/2012	-	38,18%	38,18%	Indirecta	Integración Global
Hansa Cabo, S.A. de C.V.	Dependiente	01/06/2012	-	27,81%	27,81%	Indirecta	Integración Global
Hansa México S.A. DE C.V.	Dependiente	01/06/2012	-	48,15%	48,15%	Indirecta	Integración Global
Hansa Urbana S.A.	Asociada	01/06/2012	-	30,61%	30,61%	Indirecta	De la participación
Hantinsol Resorts, S.A.	Multigrupo	01/06/2012	-	33,33%	33,33%	Indirecta	Integración Proporcional
Hotelera H.M., S.A. de C.V.	Dependiente	01/06/2012	-	86,67%	86,67%	Indirecta	Integración Global
Hotelera Marina, S.A, de C.V.	Dependiente	01/06/2012	-	100,00%	100,00%	Indirecta	Integración Global
Inerzia Mediterráneo, S.L.	Multigrupo	01/06/2012	-	40,00%	40,00%	Indirecta	Integración Proporcional
Inmobiliaria Ricam 2005, S.L.	Multigrupo	01/06/2012	-	40,00%	40,00%	Indirecta	Integración Proporcional
Inversiones Ahorro 2000, S.A.	Asociada	01/06/2012	-	20,00%	20,00%	Indirecta	De la participación
Inversiones Cotizadas del Mediterráneo, S.L.	Dependiente	01/06/2012	-	100,00%	100,00%	Indirecta	Integración Global
Inversiones Hoteleras La Jaquita, S.A.	Asociada	01/06/2012	-	45,00%	45,00%	Indirecta	De la participación
La Ermita Resort, S.L.	Multigrupo	01/06/2012	-	29,49%	29,49%	Indirecta	Integración Proporcional
Liquidambar Inversiones Financieras, S.L.	Multigrupo	01/06/2012	-	13,33%	13,33%	Indirecta	Integración Proporcional
Mankel System, S.L.U.	Multigrupo	01/06/2012	-	49,72%	49,72%	Indirecta	Integración Proporcional
Mar Adentro Golf, S.L.	Dependiente	01/06/2012	-	66,66%	66,66%	Indirecta	Integración Global
Marina Salud, S.A.	Asociada	01/06/2012	-	17,50%	17,50%	Indirecta	De la participación
Medes Residencial, S.L.	Multigrupo	01/06/2012	-	50,00%	50,00%	Indirecta	Integración Proporcional
Mediterranean CAM International Homes, S.L	Dependiente	01/06/2012	-	100,00%	100,00%	Indirecta	Integración Global
Mediterráneo Mediación, S.A., Operador de Banca-Seguros Vinculado del Grupo Caja de Ahorros del Mediterráneo	Dependiente	01/06/2012	-	100,00%	100,00%	Indirecta	Integración Global
Mediterráneo Seguros Diversos, Compañía de Seguros y Reaseguros, S.A.	Asociada	01/06/2012	-	50,00%	50,00%	Indirecta	De la participación
Mediterráneo Vida, S.A.U. de Seguros y Reaseguros	Dependiente	01/06/2012	-	50,00%	50,00%	Indirecta	Integración Global
Mercado Inmobiliario de Futuro, S.L.	Multigrupo	01/06/2012	-	49,14%	49,14%	Indirecta	Integración Proporcional
Mercurio Alicante Sociedd de Arrendamientos 1, S.L.U.	Asociada	01/06/2012	-	75,00%	75,00%	Indirecta	De la participación
Meserco, S.L.U.	Dependiente	01/06/2012	-	50,00%	50,00%	Indirecta	Integración Global
Murcia Emprende, S.C.R., S.A.	Asociada	01/06/2012	-	32,50%	32,50%	Indirecta	De la participación
Parque Tecnológico Fuente Álamo, S.A.	Asociada	01/06/2012	-	22,54%	22,54%	Indirecta	De la participación
Planificación TGN 2004, S.L.	Asociada	01/06/2012	-	25,00%	25,00%	Indirecta	De la participación
Playa Caribe Holding IV B.V.	Dependiente	01/06/2012	-	100,00%	100,00%	Indirecta	Integración Global
Playa Caribe Holding V B.V.	Dependiente	01/06/2012	-	100,00%	100,00%	Indirecta	Integración Global
Playa Caribe Holding VI B.V.	Dependiente	01/06/2012	-	100,00%	100,00%	Indirecta	Integración Global
Playa Marina, S.A, de C.V.	Dependiente	01/06/2012	-	100,00%	100,00%	Indirecta	Integración Global
Prat Spolka, Z.O.O.	Asociada	01/06/2012	-	35,00%	35,00%	Indirecta	De la participación
Procom Residencial Rivas, S.A.	Dependiente	01/06/2012	-	100,00%	100,00%	Indirecta	Integración Global
Promociones e Inmuebles Blauverd Mediterráneo, S.L.	Dependiente	01/06/2012	-	100,00%	100,00%	Indirecta	Integración Global
Promociones y Desarrollos Ribera Mujeres S.A, de C.V.	Dependiente	01/06/2012	-	100,00%	100,00%	Indirecta	Integración Global
Puerto Mujeres, S.A, de C.V.	Dependiente	01/06/2012	-	100,00%	100,00%	Indirecta	Integración Global
Ribera Salud Infraestructuras, S.L.U	Multigrupo	01/06/2012	-	50,00%	50,00%	Indirecta	Integración Proporcional
Ribera Salud Proyectos, S.L.U.	Multigrupo	01/06/2012	-	50,00%	50,00%	Indirecta	Integración Proporcional
Ribera Salud Tecnologías, S.L.U.	Multigrupo	01/06/2012	-	50,00%	50,00%	Indirecta	Integración Proporcional
Ribera Salud, S.A.	Multigrupo	01/06/2012	-	50,00%	50,00%	Indirecta	Integración Proporcional
Rigolisa Residencial, S.L.	Multigrupo	01/06/2012	-	50,00%	50,00%	Indirecta	Integración Proporcional
Rocabella, S.L.	Asociada	01/06/2012	-	36,09%	36,09%	Indirecta	De la participación
Ros Casares Espacios, S.A.	Asociada	01/06/2012	-	20,00%	20,00%	Indirecta	De la participación

En miles de euros

Denominación de la entidad (o rama de actividad) adquirida o fusionada	Categoría	Fecha operativa de la operación	Coste de la combinación Importe pagado/ contraprestación	% Derechos de votos adquiridos	% Derechos de votos totales	Tipo de participación	Método
Sercacín, S.A.	Asociada	01/06/2012	-	20,00%	20,00%	Indirecta	De la participación
Servicio de Recuperación de Créditos, S.A.	Asociada	01/06/2012	-	20,00%	20,00%	Indirecta	De la participación
Servicios Inmobiliarios Trecam, S.L.	Asociada	01/06/2012	-	30,01%	30,01%	Indirecta	De la participación
Simat Banol, S.L.	Dependiente	01/06/2012	-	100,00%	100,00%	Indirecta	Integración Global
Tabimed Gestión de Proyectos, S.L.	Dependiente	01/06/2012	-	100,00%	100,00%	Indirecta	Integración Global
Tasaciones de Bienes Mediterráneo, S.A.	Dependiente	01/06/2012	-	100,00%	100,00%	Indirecta	Integración Global
Tasaciones y Avalúos, S.A. de C.V.	Dependiente	01/06/2012	-	100,00%	100,00%	Indirecta	Integración Global
Técnicas Valencianas del Agua, S.A.	Asociada	01/06/2012	-	20,05%	20,05%	Indirecta	De la participación
Tenedora de Inversiones y Participaciones, S.L.	Dependiente	01/06/2012	-	100,00%	100,00%	Indirecta	Integración Global
Terra Mítica, Parque Temático de Benidorm, S.A.	Asociada	01/06/2012	-	24,23%	24,23%	Indirecta	De la participación
Tinser Cartera, S.L.	Dependiente	01/06/2012	-	100,00%	100,00%	Indirecta	Integración Global
Tinser Gestora de Inversiones, S.L.	Dependiente	01/06/2012	-	100,00%	100,00%	Indirecta	Integración Global
Torrejón Salud, S.A.	Multigrupo	01/06/2012	-	50,00%	50,00%	Indirecta	Integración Proporcional
Torrevieja Salud, S.L.U.	Multigrupo	01/06/2012	-	50,00%	50,00%	Indirecta	Integración Proporcional
Tratamientos y Aplicaciones, S.L.	Dependiente	01/06/2012	-	100,00%	100,00%	Indirecta	Integración Global
Tremon Maroc Services Inmobiliers S.A.R.L.	Asociada	01/06/2012	-	40,00%	40,00%	Indirecta	De la participación
Valfensal, S.L.	Asociada	01/06/2012	-	30,00%	30,00%	Indirecta	De la participación
Caminsa Urbanismo, S.A.	Dependiente	11/06/2012	-	60,00%	100,00%	Indirecta	Integración global
Emporio Mediterráneo, S.L.	Multigrupo	29/06/2012	2.975	5,00%	50,00%	Indirecta	Integración proporcional
Operadora Cabo de Cortes S. DE R.L.. DE C.V.	Dependiente	25/09/2012	-	38,18%	38,18%	Indirecta	Integración Global
Aviones Carraixet CRJ-200 II A.I.E.	Asociada	30/11/2012	-	0,00%	25,00%	Directa	De la participación
Aviones Turia CRJ-200 I A.I.E	Asociada	30/11/2012	-	0,00%	25,00%	Directa	De la participación
Aviones Portacoli CRJ-200 III A.I.E	Asociada	30/11/2012	-	0,00%	25,00%	Directa	De la participación

(*) Todas las entradas en el perímetro de consolidación, a excepción de Metrovacesa, S.A., están motivadas por la incorporación de Banco CAM, S.A.U.

Durante el ejercicio 2009 el grupo Banco Sabadell adquirió una participación del 10,9% en Metrovacesa, S.A. que se originó en la transacción realizada entre el grupo Cresa-Sacresa y las entidades acreedoras como parte del acuerdo de reestructuración de su deuda.

En el ejercicio 2011, Metrovacesa llevó a cabo un proceso de ampliación de capital social, al cual acudió Banco Sabadell, junto con otras entidades financieras, mediante la compensación de créditos por capital de la Sociedad. El proceso de ampliación de capital culminó con fecha 4 de agosto de 2011, por el cual los bancos integrantes del accionariado de la Sociedad pasaron a controlar el 96% del capital de la misma. Banco Sabadell pasó a ostentar el 12,35% del capital de Metrovacesa, S.A., contando con un representante en el Consejo de Administración, el cual es, a su vez, vocal de la Comisión Ejecutiva.

Banco Sabadell, tras un proceso de análisis constató, en el ejercicio 2012, evidencias suficientes y sostenidas en el tiempo de la existencia de influencia significativa sobre Metrovacesa, S.A. a pesar de no alcanzar una participación del 20% sobre el capital social de la misma. Los principales argumentos expuestos por Banco de Sabadell se describen a continuación:

• Los bancos participantes en el accionariado de Metrovacesa, S.A. alcanzaron una participación conjunta en el capital social de Metrovacesa, S.A. incrementando su participación desde el 65% al 96% tras la ampliación de capital llevada a cabo por la Sociedad en agosto de 2011, correspondiendo a Banco Sabadell una participación del 12,35%.

• Banco Sabadell no alcanza el 20% de participación en el capital de la Sociedad que presupone la existencia de influencia significativa, sin embargo, la existencia de la misma se puede demostrar a través de, entre otras, las siguientes vías:

- Representación en el Consejo.
- Participación en los procesos de fijación de políticas en la Sociedad.
- Transacciones de importancia relativa entre el inversor y la participada.

• En este sentido, Banco Sabadell cuenta con un representante en el Consejo de Administración de Metrovacesa, S.A., el cual es, a su vez, vocal de la Comisión Ejecutiva.

• Banco Sabadell acudió a la ampliación de capital llevada a cabo por Metrovacesa, S.A. en agosto de 2011, lo cual constituye una transacción significativa entre ambas partes, principalmente desde el punto de vista de la Sociedad, al responder la ampliación a un proceso de restructuración de su deuda y ser crítica para la estabilidad financiera de la Sociedad

El grupo ha venido analizando su implicación a través de su representante en la gestión de Metrovacesa, S.A., a partir de, entre otros, el análisis de las actas del Consejo de Administración y de la Comisión Ejecutiva, constatando, después de un plazo razonable de al menos seis meses desde la ampliación de capital, la existencia de influencia significativa, por lo que consideró que Metrovacesa, S.A. adquirió la condición de sociedad asociada del grupo Banco Sabadell, y por tanto procedió a considerar dicha inversión como una participación en entidades asociadas.

El registro de la participación en Metrovacesa, S.A. como entidad asociada tuvo los siguientes efectos principales sobre los estados financieros consolidados del grupo Banco Sabadell:

• Reclasificación de la cartera desde el epígrafe de "Activos disponibles para la venta" al epígrafe de "Participaciones en entidades asociadas", por importe de 310 millones de euros aplicando el criterio de "coste de cada participación" establecido en la NIC28. Dicha reclasificación no tuvo ningún impacto en la cuenta de resultados, ya que en ejercicios anteriores la inversión había sido deteriorada con cargo a resultados.

• Reconocimiento en la cuenta de pérdidas y ganancias en el epígrafe de "Resultados por sociedades por puesta en equivalencia", de las pérdidas incurridas por Metrovacesa durante el ejercicio 2012 (-19 millones de euros).

• De acuerdo con lo establecido por la NIC 36, se lleva a cabo un análisis del potencial deterioro en base al valor recuperable de la participación y se registran, en caso de aplicación, correcciones de valor por deterioro de los activos identificables de la Sociedad para ajustarla al valor recuperable de los fondos propios de Metrovacesa, S.A.

Salidas en el perímetro de consolidación:

En miles de euros

Denominación de la entidad (o rama de actividad) enajenada, escindida o dado de baja	Categoría	Fecha efectiva de la operación	% derechos votos enajenados	% derechos totales con posterioridad a la enajenación	Beneficio/ Pérdida generado	Tipo de participación	Método
Eólica Sierra Sesnández, S.L. (c)	Dependiente	31/01/2012	62,10%	40,00%	0	Indirecta	Integración Global
FS Colaboración y Asistencia, S.A.	Asociada	21/02/2012	35,00%	0,00%	48	Indirecta	De la participación
M.P. Costablanca, S.L.	Asociada	07/03/2012	45,00%	0,00%	0	Indirecta	De la participación
Banco del Bajío, S.A.	Asociada	30/03/2012	20,00%	0,00%	28.038	Directa	De la participación
Banco Guipuzcoano, S.A. (a)	Dependiente	21/05/2012	100,00%	0,00%	0	Directa	Integración Global
Banco Urquijo Sabadell Banca Privada, S.A. (a)	Dependiente	21/05/2012	100,00%	0,00%	0	Directa	Integración Global
Bansabadell Professional, S.A. (a)	Dependiente	21/05/2012	100,00%	0,00%	0	Directa	Integración Global
Axel Group, S.L. (a)	Dependiente	21/05/2012	100,00%	0,00%	0	Directa	Integración Global
Guipuzcoano, S.G.I.I.C., S.A. (b)	Dependiente	24/05/2012	100,00%	0,00%	0	Directa	Integración Global
Compañía Trasmediterránea, S.A. (c)	Asociada	06/06/2012	12,86%	12,86%	(10.654)	Indirecta	De la participación
Beren Mediterráneo, S.L.	Multigrupo	15/06/2012	40,00%	0,00%	(243)	Indirecta	Integración Proporcional
Terra Mítica, Parque Temático de Benidorm, S.A.	Asociada	27/06/2012	24,23%	0,00%	2.832	Indirecta	De la participación
Técnicas Valencianas del Agua, S.A. (c)	Asociada	28/06/2012	20,05%	15,22%	0	Indirecta	De la participación
Cap Eval, S.A.	Asociada	14/06/2012	49,00%	0,00%	30	Indirecta	De la participación
Financiaciones Turísticas del Caribe, S.L. (b)	Asociada	18/06/2012	39,94%	0,00%	(2)	Indirecta	De la participación
Grupo Azul Caribe, S.A. de C.V.	Asociada	13/07/2012	40,00%	0,00%	1.043	Indirecta	De la participación
Grupo Inversiones y Promociones el Almendro, S.R.L.	Asociada	13/07/2012	40,00%	0,00%	3.117	Indirecta	De la participación
Deurmed, S.L. (b)	Multigrupo	06/09/2012	30,00%	0,00%	(49)	Indirecta	Integración Proporcional
Egumar Gestion, S.L.	Asociada	24/09/2012	30,00%	0,00%	0	Indirecta	De la participación
Inerban Proyectos, S.L.	Multigrupo	25/09/2012	50,00%	0,00%	0	Indirecta	Integración Proporcional
Desarrollos Inmobiliarios La Serreta, S.L.	Asociada	25/09/2012	25,00%	0,00%	0	Indirecta	De la participación
Garnova, S.L. (c)	Asociada	28/09/2012	25,00%	0,00%	(40)	Indirecta	De la participación
Cepric-Imobiliária, LDA. (b)	Asociada	01/10/2012	45,00%	0,00%	0	Indirecta	De la participación
Harinera Ilundain, S.A. (b)	Asociada	03/10/2012	45,00%	0,00%	0	Indirecta	De la participación
Vera Muniain, S.L. (b)	Asociada	03/10/2012	45,00%	0,00%	0	Indirecta	De la participación
Solvia Estate, S.L. (d)	Dependiente	15/10/2012	100,00%	0,00%	0	Directa	Integración Global
Solvia Gestió Immobiliària, S.L. (d)	Dependiente	15/10/2012	100,00%	0,00%	0	Directa	Integración Global
Solvia Properties, S.L. (d)	Dependiente	15/10/2012	100,00%	0,00%	0	Directa	Integración Global
Lagar de Tasara, S.L. (b)	Asociada	26/10/2012	33,78%	0,00%	0	Indirecta	De la participación
Medes Residencial, S.L.	Multigrupo	26/10/2012	50,00%	0,00%	948	Indirecta	Integración Proporcional
Rigolisa Residencial, S.L.	Multigrupo	26/10/2012	50,00%	0,00%	(8)	Indirecta	Integración Proporcional
Promociones y Desarrollos Creazion a Castilla La Mancha, S.L. (b)	Asociada	29/10/2012	20,00%	0,00%	0	Indirecta	De la participación
Tasaciones y Avalúos, S.A. de C.V.	Dependiente	13/11/2012	100,00%	0,00%	(258)	Indirecta	Integración Global
Aldoluz, S.L. (b)	Asociada	16/11/2012	30,06%	0,00%	0	Indirecta	De la participación
CAMGE Financiera, E.F.C., S.A. (a)	Dependiente	03/12/2012	100,00%	0,00%	0	Indirecta	Integración Global
CAMGE Holdco, S.L. (a)	Dependiente	03/12/2012	100,00%	0,00%	0	Indirecta	Integración Global
Banco CAM S.A.U (a)	Dependiente	03/12/2012	100,00%	0,00%	0	Directa	Integración Global
Especializada y Primaria L' Horta-Manises, S.A.	Asociada	05/12/2012	20,00%	0,00%	4.315	Indirecta	De la participación
Torrejón Salud, S.A.	Multigrupo	05/12/2012	25,00%	0,00%	832	Indirecta	Integración Proporcional
Sociedad de Inversiones y Participaciones COMSA EMTE. S.L.	Asociada	07/12/2012	20,00%	0,00%	(15.161)	Indirecta	De la participación
Congost Residencial, S.L.	Multigrupo	13/12/2012	50,00%	0,00%	(2.677)	Indirecta	Integración Proporcional
Crédito Inmobiliario, S. A. de C. V., Sociedad Financiera de Objeto Múltiple, E. N. R.	Dependiente	14/12/2012	100,00%	0,00%	10.489	Indirecta	Integración Global
Gestión de Activos del Mediterráneo, S.V., S.A. (b)	Dependiente	17/12/2012	100,00%	0,00%	(726)	Indirecta	Integración Global
Delta Swing, S.A.	Multigrupo	21/12/2012	50,00%	0,00%	(70)	Indirecta	Integración Proporcional
El Mirador del Delta, S.L.	Multigrupo	21/12/2012	50,00%	0,00%	(4.474)	Indirecta	Integración Proporcional
Hidrodata, S.A.	Asociada	31/12/2012	45,75%	0,00%	0	Indirecta	De la participación

(a) Bajas del perímetro de consolidación por fusión por absorción a favor de la sociedad Banco Sabadell.
(b) Bajas del perímetro por disolución y/o liquidación.
(c) Bajas del perímetro por pérdida de influencia significativa.
(d) Fusión por absorción a favor de la sociedad Solvia Development, S.L.

Fusión por absorción por parte de Banco de Sabadell S.A., de las sociedades Banco Guipuzcoano, S.A., Banco Urquijo Sabadell Banca Privada, S.A., Bansabadell Profesional, S.A. y Axel Group, S.L.

El 21 de Mayo de 2012, Banco de Sabadell, S.A. absorbió las sociedades Banco Guipuzcoano, S.A., Banco Urquijo Sabadell Banca Privada, S.A., Bansabadell Profesional, S.A. y Axel Group, S.L. y procedió a la disolución sin liquidación y el traspaso en bloque a Banco de Sabadell, S.A. del patrimonio social a título de sucesión universal de las sociedades absorbidas. La sociedad absorbente quedó subrogada en todos los derechos y obligaciones de las sociedades absorbidas con carácter general y sin reserva ni limitación alguna.
A partir del 1 de enero de 2012, las operaciones de las sociedades absorbidas se consideraron realizadas a efectos contables por cuenta de la sociedad absorbente.

Venta del Banco del Bajío, S.A.

El 30 de Marzo de 2012, Banco de Sabadell, S.A. vendió el 20% de su participación en Banco del Bajío, S.A. Un 13,3% lo adquirió una filial de Temasek Holdings (Private) Limited, mientras el 6,7% restante lo adquirió un conjunto de accionistas de la propia entidad mexicana. El precio total de venta del 20% de la participación del Banco del Bajío fue de 2.645.528 miles de pesos mejicanos, generándose un resultado de 28.038 miles de euros.

Esquema de protección de activos

Como consecuencia de la adquisición de Banco CAM, realizada el 1 de junio de 2012, entró en vigor el Esquema de Protección de Activos (en adelante, EPA) contemplado en el protocolo de medidas de apoyo financiero para la reestructuración de Banco CAM, con efectos retroactivos desde 31 de julio de 2011. Bajo este esquema, para una cartera de activos predeterminada cuyo valor bruto ascendía a 24.644 millones de euros a 31 de julio de 2011, el Fondo de Garantía de Depósitos (en adelante, FGD) garantiza la cobertura del 80% de las perdidas derivadas de dicha cartera durante un plazo de diez años, una vez absorbidas las provisiones constituidas sobre estos activos, que a la citada fecha ascendían a 3.882 millones de euros (umbral de primera pérdida).

A continuación se presenta el desglose de la cartera de activos protegidos por el EPA a la fecha de entrada en vigor del mismo (31 de julio de 2011):

En millones de euros

	En balance individual		En balance grupo	
	Saldo	**Provisión**	**Saldo**	**Provisión**
Crédito a la clientela	21.711	2.912	19.117	2.263
Del que riesgo dispuesto	*21.091*	-	*18.460*	-
Del que avales y pasivos contingentes	*620*	-	*657*	-
Activos inmobiliarios (1)	2.380	558	4.663	1.096
Participaciones en capital	193	52	504	163
Activos fallidos	360	360	360	360
Total	24.644	3.882	24.644	3.882

(1) Activos inmobiliarios incluye activos no corrientes en venta, inversiones inmobiliarias y existencias.

El movimiento del saldo dispuesto de la cartera de inversión crediticia protegida por el EPA desde la fecha de entrada en vigor hasta 31 de diciembre de 2013 ha sido el siguiente (en millones de euros):

En millones de euros

Saldo a 31 de julio de 2011	**18.460**
Adquisición de activos inmobiliarios	(3.449)
Cobros recibidos y subrogaciones	(1.816)
Incremento de activos fallidos	(252)
Disposiciones de créditos	30
Saldo a 31 de diciembre de 2013	**12.973**

El movimiento del saldo de la cartera de activos inmobiliarios protegida por el EPA desde la fecha de entrada en vigor hasta 31 de diciembre de 2013 ha sido el siguiente (en millones de euros):

En millones de euros

Saldo a 31 de julio de 2011	**4.663**
Adquisición de activos inmobiliarios	2.500
Ventas de activos inmobiliarios	(1.619)
Variaciones de valor	(38)
Saldo a 31 de diciembre de 2013	**5.506**

Las provisiones actuales de la cartera EPA ya contabilizadas, que ascienden a 6.953 millones de euros a 31 de diciembre de 2013, suponen una cobertura del 38% sobre la exposición asociada. No obstante, si tenemos en cuenta que cualquier pérdida proveniente de esta cartera sería asumida por el Fondo de Garantía de Depósitos en un 80%, la cobertura efectiva de la misma asciende hasta el 87,5%.

Esto significa que la cobertura garantizada por el EPA por encima del nivel de provisiones actuales, en caso de que llegara a necesitarse una cobertura mayor, es de hasta unos 9.221 millones de euros de provisiones adicionales que al ser cubiertos por el EPA no tendrían impacto en la cuenta de resultados del grupo.

El derecho de cobro contractual frente al FGD que cubre las pérdidas de la cartera EPA se registra en el epígrafe de inversión crediticia. Dado que en la combinación de negocios la normativa requería estimación de pérdida esperada de los activos, el derecho de cobro se registró por primera vez, en ese momento, mientras que las variaciones posteriores por registro de pérdidas efectivamente incurridas deberían registrarse bajo este mismo epígrafe.

Otras informaciones

Acuerdo de adquisición del JGB Bank, N.A.

A 4 de diciembre de 2013 Banco Sabadell llegó, a través de su filial en Miami Sabadell United Bank, N.A. ("Sabadell United Bank"), a un acuerdo con GNB Holdings Trust, para adquirir la entidad bancaria JGB Bank, N.A. ("JGB Bank"). La operación se estructura mediante la adquisición a GNB Holdings Trust de la sociedad JGB Financial Holding Company, titular a su vez de la entidad bancaria JGB Bank.
JGB Bank, gestiona 530 millones de dólares en activos (390 millones de euros, aproximadamente) y 173 millones de dólares en créditos (127 millones de euros, aproximadamente).
El precio de la transacción se determinará definitivamente en el momento del cierre, previsto para el primer semestre de 2014 una vez obtenidas las correspondientes autorizaciones administrativas, y se estima en 56 millones de dólares aproximadamente (41 millones de euros aproximadamente).
GNB Holdings Trust tiene como partícipe principal a D. Jaime Gilinski Bacal, también accionista significativo de Banco Sabadell.

Acuerdos de fusión.

El Consejo de Administración del banco, con fecha 21 de noviembre de 2013, adoptó el acuerdo de fusión por absorción por parte de Banco Sabadell de la entidad Banco Gallego S.A. Sociedad Unipersonal ("Banco Gallego") y el acuerdo de fusión por absorción por parte de Banco Sabadell de la entidad Sabadell Solbank S.A. Sociedad Unipersonal ("Sabadell Solbank"), sujetos ambos a las autorizaciones preceptivas.
Dichas fusiones se efectuarán atendiendo a lo dispuesto en los artículos 49.1 y 51 de la Ley 3/2009 de 3 de abril, sobre modificaciones estructurales de las sociedades mercantiles, al tratarse de la absorción de sociedades íntegramente participadas.
A tal fin el Consejo de Administración de Banco Sabadell suscribió elcorrespondiente proyecto de fusión, así como el Consejo de Administración de Banco Gallego y el Consejo de Administración de Sabadell Solbank también celebrados en dicha fecha.

Acuerdo de adquisición de Banco Gallego Vida y Pensiones.

Banco Sabadell suscribió a 12 de noviembre de 2013 un contrato de compraventa con Caja de Seguros Reunidos, Compañía de Seguros y Reaseguros, S.A. ("CASER") para la adquisición de la participación del 75% que Caser mantiene en la sociedad Banco Gallego Vida y Pensiones, S.A. de Seguros y Reaseguros ("Banco Gallego Vida y Pensiones"), de la que Banco Sabadell es titular indirectamente del resto de las acciones.
Con la presente operación, Banco Sabadell alcanza el 100% del capital de Banco Gallego Vida y Pensiones con un desembolso neto de veintiocho millones doscientos mil euros. El cierre de la operación queda sujeta a la obtención de las correspondientes autorizaciones regulatorias.
Esta operación se encuadra en el proceso de reordenación de las sociedades filiales y participadas de seguros de Banco Sabadell.

Otros hechos destacados.

A 6 de julio de 2012, Banco Sabadell procedió a notificar en forma y plazo el ejercicio de su derecho contractual de opción de venta de la totalidad de sus acciones de Dexia Sabadell, S.A., en concreto 10.162.440 acciones que representan el 40% del capital de la sociedad, a Dexia Credit Local S.A., que ostenta el 60% del capital social de Dexia Sabadell, S.A. El precio de ejercicio de la opción de venta comunicado se determinó a valor patrimonial neto según el procedimiento de determinación del precio de venta de las acciones. La determinación del precio de venta de las acciones de Dexia Sabadell, S.A. está sujeta a un procedimiento preestablecido, por lo que su transmisión no se llevará a cabo en tanto no se produzca su definitiva fijación. Una vez fijado el precio, la adquisición estará sujeta a las correspondientes autorizaciones regulatorias.

Con posterioridad, Dexia Sabadell, S.A. hizo una ampliación de capital a la que el banco no acudió, descendiendo su participación al 21%.

NOTA 3 – PROPUESTA DE DISTRIBUCIÓN DE BENEFICIOS Y BENEFICIO POR ACCIÓN

Se incluye a continuación la distribución del beneficio del ejercicio de 2013 del banco que el Consejo de Administración propondrá a la Junta General de Accionistas para su aprobación, junto con la distribución del beneficio del ejercicio de 2012 aprobada por la Junta General de Accionistas de fecha 26 de marzo de 2013.

En miles de euros

	2013	2012
A dividendos	40.115	29.596
A reserva legal	32.238	4.520
A reservas para inversiones en Canarias	425	58
A reservas voluntarias	249.604	11.030
Resultado del ejercicio de Banco de Sabadell, S.A.	**322.382**	**45.204**

Las propuestas de distribución de resultados de las entidades dependientes serán aprobadas por sus respectivas Juntas de Accionistas.

El Consejo de Administración propondrá a la Junta General que acuerde:

- la distribución de un dividendo bruto por acción del ejercicio de 0,01 euros por acción, y
- una retribución al accionista, complementaria al dividendo, de 0,02 euros por acción consistente en la entrega de acciones procedentes de la autocartera de la sociedad por un importe equivalente, que se contabilizará contra la reserva por prima de emisión.

La Junta General de Accionistas celebrada el día 26 de marzo de 2013 aprobó la distribución de un dividendo bruto por acción del ejercicio 2012 de 0,01 euros por acción, y una retribución al accionista, complementaria al dividendo, de 0,02 euros por acción consistente en la entrega de acciones procedentes de la autocartera de la sociedad por un importe equivalente, que se contabilizó contra la reserva por prima de emisión.

Beneficio por acción

El beneficio básico por acción se calcula dividiendo el resultado neto atribuido al grupo entre el número medio ponderado de acciones ordinarias en circulación durante el ejercicio, excluidas, en su caso, las acciones propias adquiridas por el grupo. El beneficio diluido por acción se calcula ajustando, al resultado neto atribuido al grupo y al número medio ponderado de acciones ordinarias en circulación, los efectos de la conversión estimada de todas las acciones ordinarias potenciales.

El cálculo del beneficio por acción del grupo es el siguiente:

	2013	2012
Resultado neto atribuido al grupo (en miles de euros)	247.832	81.891
Resultado de operaciones interrumpidas (neto) (en miles de euros)	0	0
Número medio ponderado de acciones ordinarias en circulación	3.198.848.576	2.387.443.232
Conversión asumida de deuda convertible	287.152.895	224.286.723
Número medio ponderado de acciones ordinarias en circulación ajustado	3.486.001.471	2.611.729.955
Beneficio por acción (en euros)	0,08	0,03
Beneficio básico por acción considerando el efecto de las obligaciones necesariamente convertibles (en euros)	0,07	0,03
Beneficio diluido por acción (en euros)	0,07	0,03

NOTA 4 – DEPÓSITOS EN ENTIDADES DE CRÉDITO DE ACTIVO

El desglose del saldo de depósitos en entidades de crédito de activo en los balances de situación consolidados a 31 de diciembre de 2013 y 2012 es el siguiente:

En miles de euros

	2013	2012
Por epígrafes:		
Inversiones crediticias	3.525.521	5.233.243
Total	**3.525.521**	**5.233.243**
Por naturaleza:		
Cuentas a plazo	1.060.181	927.436
Activos financieros híbridos	13.752	0
Adquisición temporal de activos	135.094	1.503.508
Otras cuentas	937.136	1.057.283
Activos dudosos	459	480
Depósitos en garantía por operaciones de mercados	1.266.686	1.624.337
Otros activos financieros	107.499	116.879
Correcciones de valor por deterioro de activos	(407)	(995)
Otros ajustes de valoración	5.121	4.316
Total	**3.525.521**	**5.233.243**
Por moneda:		
En euros	3.042.253	4.937.292
En moneda extranjera	483.268	295.951
Total	**3.525.521**	**5.233.243**

El tipo de interés medio anual durante los ejercicios de 2013 y 2012 de los depósitos en entidades de crédito del activo ha sido del 0,90% y del 1,20%, respectivamente.

NOTA 5 – VALORES REPRESENTATIVOS DE DEUDA

El desglose del saldo de los valores representativos de deuda en los balances de situación consolidados a 31 de diciembre de 2013 y 2012 es el siguiente:

En miles de euros

	2013	2012
Por epígrafes:		
Cartera de negociación	557.741	297.752
Activos financieros disponibles para la venta	18.650.535	15.193.555
Inversiones crediticias	2.534.715	396.913
Cartera de inversión a vencimiento	0	7.647.834
Total	**21.742.991**	**23.536.054**
Por naturaleza:		
Deuda pública	16.327.067	14.721.134
Letras del Tesoro	40.966	819.444
Otras deudas anotadas	12.753.602	11.154.434
Administraciones públicas	3.532.499	2.747.256
Emitidos por entidades financieras y otros	5.576.577	9.153.213
Activos dudosos	3.031	44.370
Correcciones de valor por deterioro de activos	(167.800)	(382.663)
Otros ajustes de valoración	4.116	0
Total	**21.742.991**	**23.536.054**
Por moneda:		
En euros	21.236.455	23.039.823
En moneda extranjera	506.536	496.231
Total	**21.742.991**	**23.536.054**

El tipo de interés medio anual durante los ejercicios de 2013 y 2012 de los valores representativos de deuda ha sido del 3,28% y 3,55%, respectivamente.

Con respecto a los valores representativos de deuda mantenidos en deuda pública, a 31 de Diciembre de 2013, 15.974.595 miles de euros están posicionados en Administraciones Públicas españolas, y 352.472 miles de euros se mantienen en Administraciones Públicas no residentes. En cuanto a estas últimas, las principales posiciones que mantiene el grupo son con Portugal, Países Bajos, Austria y Estados Unidos por importes de 104.932, 68.860, 61.114 y 32.373 miles de euros respectivamente.

En relación con los instrumentos de deuda incluidos dentro de la partida de activos financieros disponibles para la venta se adjunta la siguiente información:

En miles de euros

	2013	2012
Coste amortizado (*)	18.432.502	15.297.465
Valor razonable	18.650.535	15.193.555
Minusvalías acumuladas registradas en el patrimonio neto a fecha de cierre	(133.637)	(290.775)
Plusvalías acumuladas registradas en el patrimonio neto a fecha de cierre	351.669	186.865

(*) De las que: recuperaciones de deterioro en la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio 2013 existe un ingreso de 2.685 miles de euros.

A continuación se adjunta desglose de la exposición mantenida en títulos de deuda pública:

En miles de euros

	2013	2012
Coste amortizado	13.751.741	8.703.110
Valor razonable	13.907.284	8.761.479
Minusvalías acumuladas registradas en el patrimonio neto a fecha de cierre	(25.124)	(36.159)
Plusvalías acumuladas registradas en el patrimonio neto a fecha de cierre	180.667	94.528

En relación a la cartera de inversión a vencimiento, se presenta el siguiente detalle:

En miles de euros

	2013	2012
Valores representativos de deuda		
Administraciones públicas (*)	0	5.600.694
Entidades de crédito	0	1.311.092
Otros sectores privados	0	846.087
Ajustes por valoración		
Correcciones de valor por deterioro de activos	0	(110.039)
Total	**0**	**7.647.834**

(*) Del que 5.589.855 miles de euros correspondían a administraciones públicas españolas en el 2012.

El valor nominal de la cartera a vencimiento a 30 de abril de 2013 ascendía a 6.759 millones de euros. En mayo de 2013 se vendieron determinados activos, generando una plusvalía de 437,3 millones de euros (ver nota 34.c). Los activos no vendidos, por importe nominal de 2.097 millones de euros, se clasificaron en activos financieros disponibles para la venta.

La distribución de los activos de la cartera a vencimiento por zonas geográficas donde el riesgo está localizado, es la siguiente:

En miles de euros

	2013	2012
España	0	6.812.789
Otros países UEM	0	630.193
Resto de países	0	204.852
	0	**7.647.834**

NOTA 6 – INSTRUMENTOS DE CAPITAL

El desglose del saldo de instrumentos de capital en los balances de situación consolidados a 31 de diciembre de 2013 y 2012 es el siguiente:

En miles de euros

	2013	2012
Por epígrafes:		
Cartera de negociación	43.269	41.390
Otros activos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias	140.534	170.895
Activos financieros disponibles para la venta	627.137	1.219.075
Total	**810.940**	**1.431.360**
Por naturaleza:		
Sector residente	438.384	478.709
Entidades de crédito	125.525	10.407
Otros	312.859	468.302
Sector no residente	678.749	656.802
Entidades de crédito	597.357	567.066
Otros	81.392	89.736
Participaciones en el patrimonio de fondos y sociedades de inversión	295.416	838.591
Correcciones de valor por deterioro de activos	(601.609)	(542.742)
Total	**810.940**	**1.431.360**
Por moneda:		
En euros	773.747	1.395.660
En moneda extranjera	37.193	35.700
Total	**810.940**	**1.431.360**

Los activos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias corresponden a inversiones asociadas a los productos *unit linked*, comercializados a través de las filiales Assegurances Segur Vida, S.A. y a Mediterraneo Vida Sociedad Anónima de Seguros y Reaseguros.

El 14 de mayo de 2013 el banco vendió la totalidad de su participación en Meliá Hotels International, S.A., (el 6,007% a través de Inversiones Cotizadas del Mediterráneo, S.L. que es 100% del banco). El importe total de la venta ascendió a 61.050 miles de euros, que representó un beneficio para el banco de aproximadamente 17.700 miles de euros.

A 5 de noviembre de 2013 Banco Sabadell vendió las 23.870.328 acciones de Banco Inversis S.A. de que es titular, representativas del 15,15% de su capital social por el precio de 34.279 miles de euros, representando para el banco una plusvalía neta de 20.355 miles de euros aproximadamente.

A 31 de octubre de 2013, con la adquisición de parte de Sabadell Inmobiliario F.I.I., Banco de Sabadell, S.A. incrementó su participación pasando a tener un 99,62%. Esta operación supuso que dicha sociedad causara baja de la cartera de Activos Financieros Disponibles para la Venta y pasara a formar parte de la cartera de las entidades consolidadas por el método de integración global por importe de 939.334 miles de euros.

En relación con los instrumentos de capital incluidos dentro de la partida de activos financieros disponibles para la venta se adjunta la siguiente información:

En miles de euros

	2013	2012
Coste de adquisición	513.454	1.171.150
Valor razonable	627.137	1.219.075
Minusvalías acumuladas registradas en el patrimonio neto a fecha de cierre	(61.839)	(20.682)
Plusvalías acumuladas registradas en el patrimonio neto a fecha de cierre	175.521	68.607
Minusvalías registradas como deterioro en la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio	(44.082)	(35.434)

Los deterioros realizados en 2013 no son individualmente significativos.

Durante el ejercicio 2012 se realizó un deterioro de la participación que ostenta el grupo en Banco Comercial Português, S.A. (BCP) por importe de 10.868 miles de euros. En el presente ejercicio se han registrado unas plusvalías de 89.356 miles de euros en ajustes de valoración en patrimonio neto.

NOTA 7 – DERIVADOS DE NEGOCIACIÓN DE ACTIVO Y PASIVO

El desglose por tipo de operación de los saldos de este epígrafe del activo y del pasivo de los balances de situación consolidados a 31 de diciembre de 2013 y 2012 es el siguiente:

En miles de euros

	2013		2012	
	Activo	Pasivo	Activo	Pasivo
Riesgo sobre valores	148.598	198.487	165.144	212.211
Riesgo sobre tipo de interés	921.465	895.601	1.319.131	1.301.610
Riesgo sobre divisa	205.781	192.090	204.617	150.906
Otros tipos de riesgo	12.770	12.558	14.143	14.091
Total	**1.288.614**	**1.298.735**	**1.703.035**	**1.678.818**
Por moneda:				
En euros	1.189.337	1.203.477	1.568.866	1.549.760
En moneda extranjera	99.277	95.258	134.169	129.058
Total	**1.288.614**	**1.298.735**	**1.703.035**	**1.678.818**

A continuación se desglosan, por tipo de instrumento derivado, los valores razonables a 31 de diciembre de 2013 y 2012:

En miles de euros

	2013	2012
Activos		
Derivados de negociación:	*1.288.614*	*1.703.035*
Swaps, CCIRS, Call Money Swap	894.273	1.310.355
Opciones sobre tipo de cambio	13.627	7.256
Opciones sobre tipo de interés	99.969	129.922
Opciones sobre índices y valores	160.853	173.096
Forward divisa	119.892	82.406
Total de activos en cartera de negociación	**1.288.614**	**1.703.035**
Pasivos		
Derivados de negociación:	*1.298.735*	*1.678.818*
Swaps, CCIRS, Call Money Swap	876.941	1.280.913
Opciones sobre tipo de cambio	11.937	7.241
Opciones sobre tipo de interés	98.148	114.570
Opciones sobre índices y valores	203.285	215.473
Forward divisa	108.424	60.621
Total de pasivos en cartera de negociación	**1.298.735**	**1.678.818**

NOTA 8 – CRÉDITO A LA CLIENTELA

El desglose del saldo de crédito a la clientela de los balances de situación consolidados a 31 de diciembre de 2013 y 2012 es el siguiente:

En miles de euros

	2013	2012
Por epígrafes:		
Inversiones crediticias	112.928.890	109.348.083
Total	**112.928.890**	**109.348.083**
Por naturaleza:		
Adquisición temporal de activos a través entidades de contrapartida centrales	688.010	1.890.884
Crédito comercial	2.283.894	2.179.432
Deudores con garantía real	59.938.349	58.776.532
Otros deudores a plazo	25.537.113	27.091.766
Deudores a la vista y varios	7.867.591	7.505.550
Arrendamientos financieros	2.169.953	2.316.459
Factoring y *confirming*	2.472.687	2.244.814
Activos dudosos	24.432.151	19.589.071
Correcciones de valor por deterioro de activos	(12.374.053)	(12.180.914)
Otros ajustes de valoración	(86.805)	(65.511)
Total	**112.928.890**	**109.348.083**
Por sectores:		
Administraciones públicas	3.633.037	5.276.900
Residentes	88.798.262	89.273.529
No residentes	8.526.298	7.455.008
Activos dudosos	24.432.151	19.589.071
Correcciones de valor por deterioro de activos	(12.374.053)	(12.180.914)
Otros ajustes de valoración	(86.805)	(65.511)
Total	**112.928.890**	**109.348.083**
Por moneda:		
En euros	108.196.328	104.553.821
En moneda extranjera	4.732.562	4.794.262
Total	**112.928.890**	**109.348.083**

De los 125.390 millones de euros de crédito a la clientela antes de ajustes de valoración y correcciones de valor por deterioro de activos, 12.973 millones de euros están cubiertos por el esquema de protección de activos descrito en la nota 2.

El tipo de interés medio anual durante los ejercicios de 2013 y 2012 del crédito a la clientela del activo ha sido del 3,64 y 4.11%, respectivamente.

En relación con la información sobre los contratos de arrendamiento financiero en el ejercicio:

- a 31 de diciembre de 2013, la inversión bruta total en los contratos de arrendamiento financiero asciende a 2.235.612 miles de euros (2.534.834 miles euros en 2012);
- el valor presente de los pagos futuros mínimos a recibir por el banco durante el período de obligado cumplimiento (al considerarse que no se van a ejercitar prórrogas ni opciones de compra existentes) asciende a 31 de diciembre de 2013 a 450.476 miles de euros en el plazo de un año, 1.167.457 miles de euros entre uno y cinco años y 606.099 miles de euros a más de cinco años;
- el importe de las cuotas contingentes reconocidos en los ingresos del ejercicio de 2013 ascienden a 142.220 miles de euros;
- los ingresos financieros no devengados ascienden a 298.519 miles de euros (334.764 miles euros en 2012);
- el valor residual no garantizado para dichos contratos ascendía a 161.645 miles de euros (163.933 miles euros en 2012);

- y el importe de las correcciones de valor por deterioro de los contratos de arrendamiento financiero ascendía a 74.024 miles de euros (82.662 miles euros en 2012).

Respecto al saldo con administraciones públicas se mantienen 3.493.943 miles de euros con administraciones públicas españolas (5.120.935 miles de euros a 31 de diciembre de 2012) y 139.094 miles de euros con administraciones públicas no residentes (155.963 miles de euros a 31 de diciembre de 2012). De estas últimas, 111.887 miles de euros se mantienen con Estados Unidos (115.615 miles de euros a 31 de diciembre de 2012).

La totalidad de las posiciones en deuda soberana que mantiene el banco corresponden a valores representativos de deuda e inversión crediticia. Del total de dicha exposición, 19.960 millones de euros, un 99,44% se detalla por países en las notas 5 y 8 de las cuentas anuales. El 0,56% restante, por considerarse no material, no ha sido desglosado en notas.

El desglose por ámbitos geográficos del saldo de crédito a la clientela a 31 de diciembre de 2013 y 2012 es el siguiente:

En miles de euros

	2013	2012
España	115.631.631	113.529.951
Resto de la Unión Europea	4.546.477	3.318.744
Iberoamérica	885.125	727.718
Norteamérica	3.615.073	3.424.547
Resto de la OCDE	128.440	112.215
Resto del mundo	496.197	415.822
Correcciones de valor por deterioro de activos	(12.374.053)	(12.180.914)
Total	**112.928.890**	**109.348.083**

El saldo de crédito a la clientela vencido, pendiente de cobro no dudoso, a 31 de diciembre de 2013, es de 372.855 miles de euros (756.920 miles de euros a 31 de diciembre de 2012). De este total, más del 63% del saldo a 31 de diciembre de 2013 (49% del saldo a 31 de diciembre de 2012) ha vencido en un plazo no superior a un mes.

El desglose del saldo del crédito a la clientela por actividad a 31 de diciembre de 2013 y 2012 respectivamente es el siguiente:

En miles de euros

	2013							
				Crédito con garantía real. *Loan to value*				
	TOTAL	Del que: Garantía inmobiliaria	Del que: Resto de garantías reales	Inferior o igual al 40%	Superior al 40% e inferior o igual al 60%	Superior al 60% e inferior o igual al 80%	Superior al 80% e inferior o igual al 100%	Superior al 100%
Administraciones Públicas	**3.536.400**	**53.668**	**15.575**	**13.982**	**16.963**	**31.142**	**108**	**7.048**
Otras instituciones financieras	**7.431.745**	**194.847**	**23.385**	**53.731**	**104.640**	**32.560**	**26.221**	**1.080**
Sociedades no financieras y empresarios individuales	**55.218.235**	**27.499.315**	**1.600.284**	**8.656.812**	**8.502.394**	**6.733.710**	**2.569.178**	**2.637.504**
Construcción y promoción inmobiliaria	9.371.784	8.547.064	126.956	1.980.017	2.124.402	2.574.019	975.659	1.019.922
Construcción de obra civil	1.038.137	125.362	19.367	48.455	58.743	19.977	7.888	9.666
Resto de Finalidades	44.808.314	18.826.889	1.453.961	6.628.340	6.319.249	4.139.714	1.585.631	1.607.916
Grandes empresas	26.508.320	8.611.870	707.661	2.921.365	2.683.408	1.876.779	792.457	1.045.522
Pymes y empresarios individuales	18.299.994	10.215.019	746.300	3.706.975	3.635.841	2.262.935	793.174	562.394
Resto de hogares e ISFLSH	**47.045.857**	**43.149.867**	**302.580**	**8.998.893**	**13.185.167**	**14.911.902**	**4.848.116**	**1.508.369**
Viviendas	37.443.996	37.125.093	24.275	7.010.579	11.302.402	13.488.073	4.270.865	1.077.449
Consumo	6.566.291	5.198.710	72.477	1.700.541	1.612.510	1.199.537	484.050	274.549
Otros Fines	3.035.571	826.064	205.828	287.773	270.255	224.292	93.201	156.371
Menos: Correcciones de valor por deterioro de activos no imputadas a operaciones concretas	303.347							
TOTAL	**112.928.890**	**70.897.697**	**1.941.824**	**17.723.418**	**21.809.164**	**21.709.314**	**7.443.623**	**4.154.001**
PRO MEMORIA								
Operaciones de refinanciación, refinanciadas y reestructuradas	13.284.067	10.332.325	251.249	2.812.398	2.401.903	2.586.810	1.082.107	1.700.357

La segmentación a 31 de diciembre de 2013, incorpora el nuevo criterio de segmentación por la aplicación de la recomendación de la 2003/361/EC

En miles de euros

	2012							
				Crédito con garantía real. *Loan to value*				
	TOTAL	Del que: Garantía inmobiliaria	Del que: Resto de garantías reales	Inferior o igual al 40%	Superior al 40% e inferior o igual al 60%	Superior al 60% e inferior o igual al 80%	Superior al 80% e inferior o igual al 100%	Superior al 100%
Administraciones Públicas	**5.055.763**	**51.126**	**21.795**	**8.584**	**15.438**	**26.398**	**15.172**	**7.328**
Otras instituciones financieras	**8.107.790**	**156.907**	**13.535**	**51.890**	**49.753**	**62.690**	**6.109**	**0**
Sociedades no financieras y empresarios individuales	**58.632.822**	**30.252.314**	**2.457.580**	**9.392.403**	**9.633.881**	**7.687.145**	**3.138.564**	**2.857.900**
Construcción y promoción inmobiliaria	13.284.685	11.759.509	79.117	2.647.424	2.859.812	3.685.716	1.358.063	1.287.611
Construcción de obra civil	1.194.316	156.657	63.478	58.908	92.679	26.881	13.226	28.440
Resto de Finalidades	44.153.821	18.336.149	2.314.985	6.686.072	6.681.390	3.974.548	1.767.275	1.541.849
Grandes empresas	22.359.383	6.230.309	1.544.614	2.519.655	2.367.984	1.281.763	787.123	818.398
Pymes y empresarios individuales	21.794.438	12.105.840	770.371	4.166.416	4.313.406	2.692.785	980.152	723.451
Resto de hogares e ISFLSH	**41.740.513**	**37.079.036**	**336.641**	**7.405.765**	**11.077.355**	**13.326.043**	**4.281.602**	**1.324.912**
Viviendas	33.603.624	32.265.709	24.547	5.831.988	9.550.854	12.166.138	3.837.322	903.954
Consumo	5.766.622	4.471.815	58.476	1.447.911	1.401.279	1.050.164	402.550	228.387
Otros Fines	2.370.267	341.512	253.617	125.866	125.222	109.741	41.729	192.572
Menos: Correcciones de valor por deterioro de activos no imputadas a operaciones concretas	4.188.806							
TOTAL	**109.348.083**	**67.539.383**	**2.829.551**	**16.858.643**	**20.776.427**	**21.102.276**	**7.441.447**	**4.190.141**
PRO MEMORIA								
Operaciones de refinanciación, refinanciadas y reestructuradas	11.419.428	9.737.209	136.312	2.220.098	2.391.400	2.825.420	1.027.258	1.409.345

Activos dudosos

El importe de los activos dudosos en los diferentes epígrafes del activo del balance a 31 de diciembre de 2013 y 2012 es el siguiente:

En miles de euros

	2013	2012
Depósitos en entidades de crédito	459	480
Valores representativos de deuda	3.031	44.370
Crédito a la clientela	24.432.151	19.589.071
Total	**24.435.641**	**19.633.921**

El movimiento de los activos dudosos es el siguiente:

En miles de euros

Saldo a 31 de diciembre de 2011	**4.768.420**
Incorporación del grupo Banco CAM	12.984.109
Altas	8.750.241
Bajas	(5.916.080)
Amortizaciones	(952.769)
Saldo a 31 de diciembre de 2012	**19.633.921**
Adiciones / retiros en el perímetro (*)	1.656.034
Altas	7.585.104
Bajas	(3.698.214)
Amortizaciones	(741.204)
Saldo a 31 de diciembre de 2013	**24.435.641**

(*) Ver nota 2

El desglose de los activos dudosos por tipología de garantía a 31 de diciembre de 2013 y 2012 es el siguiente:

En miles de euros

	2013	Del que EPA	2012	Del que EPA
Con garantía hipotecaria (1)	16.397.991	5.892.638	13.133.542	6.290.322
Otras garantías reales (2)	3.851.084	2.154.449	3.691.050	2.615.656
Resto	4.186.566	606.638	2.809.329	662.356
Total	**24.435.641**	**8.653.725**	**19.633.921**	**9.568.334**

(1) Activos con garantía hipotecaria con riesgo vivo inferior al 100% del valor de tasación.
(2) Incluye el resto de activos con garantía real.

El desglose por ámbitos geográficos del saldo de activos dudosos a 31 de diciembre de 2013 y 2012 es el siguiente:

En miles de euros

	2013	2012
España	23.956.575	19.017.470
Resto de la Unión Europea	343.834	248.136
Iberoamérica	59.215	303.476
Norteamérica	3.470	2.642
Resto de la OCDE	9.904	8.020
Resto del mundo	62.643	54.177
Total	**24.435.641**	**19.633.921**

Correcciones de valor

El importe de las correcciones de valor por deterioro de activos en los diferentes epígrafes del activo del balance a 31 de diciembre de 2013 y 2012 es el siguiente:

En miles de euros

	2013	2012
Depósitos en entidades de crédito	407	995
Valores representativos de deuda	167.800	382.663
Crédito a la clientela	12.374.053	12.180.914
Total	**12.542.260**	**12.564.572**

El movimiento detallado de las correcciones de valor constituidas para la cobertura del riesgo de crédito y el importe acumulado de las mismas al inicio y final del ejercicio es el siguiente:

En miles de euros

	Determinada individualmente	Determinada colectivamente	Riesgo país	Total
Saldo a 31 de diciembre de 2011	**1.460.302**	**815.959**	**4.693**	**2.280.954**
Incorporación del grupo Banco CAM	**6.001.525**	**5.831.757**	**147**	**11.833.429**
Movimientos con reflejo en resultados de insolvencias	**364.907**	**671.700**	**(1.323)**	**1.035.284**
Movimientos sin reflejo en resultados de insolvencias	**(739.237)**	**(1.845.824)**	**(32)**	**(2.585.094)**
Utilización de saldos	(1.263.508)	(21.519)	(32)	(1.285.059)
Otros movimientos	524.271	(1.824.306)		(1.300.035)
Ajustes por diferencias de cambio	**0**	**0**	**(1)**	**(1)**
Saldo a 31 de diciembre de 2012	**7.087.496**	**5.473.592**	**3.484**	**12.564.572**
Adiciones / retiros en el perímetro (*)	**601.847**	**587.419**	**2.142**	**1.191.408**
Movimientos con reflejo en resultados de insolvencias	**509.812**	**(212.193)**	**(7.622)**	**289.997**
Movimientos sin reflejo en resultados de insolvencias	**4.044.476**	**(5.548.899)**	**2.201**	**(1.502.221)**
Utilización de saldos	(707.512)	0	0	(707.512)
Otros movimientos	4.751.988	(5.548.899)	2.201	(794.710)
Ajustes por diferencias de cambio	**(1.836)**	**3.429**	**(3.088)**	**(1.495)**
Saldo a 31 de diciembre de 2013	**12.241.796**	**303.348**	**(2.884)**	**12.542.260**

(*) Ver nota 2

Los otros movimientos sin reflejo en resultados correspondientes al ejercicio 2013 corresponden, entre otros, a la reasignación de provisiones determinadas colectivamente correspondientes a la cartera de crédito promotor a provisiones determinadas individualmente.

Las dotaciones determinadas individualmente con cargo a resultados incluyen 321 millones de euros de provisiones realizadas en el marco de la revisión de la clasificación de la cartera de préstamos y créditos refinanciados explicada en la nota 1.

El desglose por ámbitos geográficos del saldo de correcciones de valor por deterioro de activos a 31 de diciembre de 2013 y 2012 es el siguiente:

En miles de euros

	2013	2012
España	12.276.445	12.359.160
Resto de la Unión Europea	175.402	86.180
Iberoamérica	48.379	98.328
Norteamérica	13.612	1.085
Resto de la OCDE	3.110	1.948
Resto del mundo	25.312	17.871
Total	**12.542.260**	**12.564.572**

El ratio de morosidad para la exposición no cubierta por EPA detallado por segmento de financiación se presenta a continuación:

En porcentaje

	4T12	2T13	2T13 Proforma (*)	4T13
Promoción y construcción inmobiliaria	32,50	42,99	58,01	62,98
Construcción no inmobiliaria	5,53	7,94	8,30	8,26
Empresas	7,10	7,48	4,39	6,05
Pymes y autónomos	9,00	9,81	13,71	13,33
Particulares con garantía 1ª hipoteca	7,61	8,17	9,63	9,86
Ratio de morosidad grupo BS	9,33	10,62	13,20	13,63

(*) Corresponde al ratio de morosidad considerando incorporación de activos procedentes BMN-Penedés, Lloyds y Gallego, así como las reclasificaciones realizadas en el marco de la revisión explicada en la nota 1.

El banco tiene constituidas provisiones para cubrir la exposición en crédito y activos inmobiliarios por 18.341 millones de euros a 31 de diciembre de 2013. Las coberturas que estas provisiones suponen sobre dicha exposición son las siguientes:

En porcentaje

	Grupo BS ex EPA	EPA (*)	Total grupo con BMN-Penedés y Lloyds
Inmuebles	39,6	49,7	44,0
Promoción y construcción inmobiliaria	36,4	45,9	40,6
Subtotal inmobiliario	**37,8**	**47,6**	**42,1**
Construcción no inmobiliaria	9,7	28,7	10,7
Empresas	5,1	40,8	6,7
Pymes y autónomos	7,5	18,8	8,6
Particulares	4,3	10,8	4,6
Subtotal no inmobiliario	**5,3**	**16,2**	**5,9**
Total	**9,8**	**37,3**	**13,6**

(*) Ver nota 2.

Otra información

El importe de los ingresos financieros acumulados y no reconocidos en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada de los activos financieros deteriorados asciende, a 31 de diciembre de 2013, a 1.058.500 miles de euros y a 31 de diciembre de 2012 a 604.493 miles de euros.

El importe de los saldos vigentes de refinanciaciones y reestructuraciones a 31 de diciembre de 2013 y 2012 es el siguiente:

En miles de euros

	31/12/2013				
	Administraciones Públicas	Resto de personas jurídicas y empresarios individuales	*Del que: Financiación a la construcción y promoción*	Resto de personas físicas	Total
NORMAL					
Garantía hipotecaria inmobiliaria plena					
Número de operaciones	0	4.996	*557*	17.048	**22.044**
Importe Bruto	0	1.583.131	*198.187*	1.620.076	**3.203.207**
Resto de garantías reales					
Número de operaciones	1	735	*58*	1.429	**2.165**
Importe Bruto	1.000	368.329	*26.925*	105.452	**474.782**
Sin garantía real					
Número de operaciones	15	5.379	*205*	10.488	**15.882**
Importe Bruto	62.397	1.065.658	*34.697*	85.794	**1.213.849**
Cobertura específica	0	0	*0*	0	**0**
SUBESTÁNDAR					
Garantía hipotecaria inmobiliaria plena					
Número de operaciones	0	1.582	*898*	2.091	**3.673**
Importe Bruto	0	1.445.213	*766.797*	230.208	**1.675.421**
Resto de garantías reales					
Número de operaciones	0	162	*48*	303	**465**
Importe Bruto	0	565.401	*107.050*	32.675	**598.076**
Sin garantía real					
Número de operaciones	0	512	*41*	254	**766**
Importe Bruto	0	1.136.965	*14.212*	5.637	**1.142.602**
Cobertura específica	0	668.056	*292.215*	40.197	**708.253**
DUDOSO					
Garantía hipotecaria inmobiliaria plena					
Número de operaciones	0	12.633	*7.276*	16.146	**28.779**
Importe Bruto	0	5.308.902	*3.857.065*	1.602.390	**6.911.291**
Resto de garantías reales					
Número de operaciones	0	2.245	*1.205*	3.229	**5.474**
Importe Bruto	0	1.252.438	*901.019*	310.109	**1.562.547**
Sin garantía real					
Número de operaciones	1	3.945	*959*	2.874	**6.820**
Importe Bruto	85	1.271.371	*564.766*	28.782	**1.300.239**
Cobertura específica	0	3.528.094	*2.592.127*	561.601	**4.089.694**
TOTAL					
Número de operaciones	17	32.189	11.247	53.862	**86.068**
Importe Bruto	63.482	13.997.408	6.470.718	4.021.123	**18.082.014**
Cobertura específica	0	4.196.149	2.884.342	601.798	**4.797.947**

En miles de euros

	31/12/2012				
	Administraciones Públicas	Resto de personas jurídicas y empresarios individuales	*Del que: Financiación a la construcción y promoción*	Resto de personas físicas	Total
NORMAL					
Garantía hipotecaria inmobiliaria plena					
Número de operaciones	0	9.806	*2.928*	15.387	**25.193**
Importe Bruto	0	3.945.590	*1.945.668*	1.086.336	**5.031.926**
Resto de garantías reales					
Número de operaciones	1	1.217	*354*	1.881	**3.099**
Importe Bruto	1.006	754.377	*258.358*	73.892	**829.275**
Sin garantía real					
Número de operaciones	31	7.996	*751*	9.572	**17.599**
Importe Bruto	26.037	1.211.212	*147.391*	76.673	**1.313.922**
SUBESTÁNDAR					
Garantía hipotecaria inmobiliaria plena					
Número de operaciones	0	1.349	*269*	4.093	**5.442**
Importe Bruto	0	888.595	*715.678*	293.112	**1.181.706**
Resto de garantías reales					
Número de operaciones	0	201	*35*	878	**1.079**
Importe Bruto	0	166.296	*117.391*	70.155	**236.451**
Sin garantía real					
Número de operaciones	0	99	*39*	37	**136**
Importe Bruto	0	200.980	*52.104*	531	**201.512**
Cobertura específica	0	317.460	*267.106*	37.826	**355.286**
DUDOSO					
Garantía hipotecaria inmobiliaria plena					
Número de operaciones	0	10.197	*5.752*	9.684	**19.881**
Importe Bruto	0	3.315.263	*2.131.973*	810.469	**4.125.732**
Resto de garantías reales					
Número de operaciones	0	1.847	*1.146*	1.325	**3.172**
Importe Bruto	0	1.007.108	*737.380*	114.992	**1.122.100**
Sin garantía real					
Número de operaciones	0	3.774	*959*	4.959	**8.733**
Importe Bruto	0	437.718	*166.807*	34.939	**472.657**
Cobertura específica	0	1.853.638	*1.358.833*	213.550	**2.067.189**
TOTAL					
Número de operaciones	32	36.486	12.233	47.816	**84.334**
Importe Bruto	27.043	11.927.138	6.272.751	2.561.100	**14.515.282**
Cobertura específica	0	2.171.098	1.625.938	251.376	**2.422.475**

En importe de los saldos vigentes de refinanciaciones y reestructuraciones de Banco Sabadell clasificadas como dudosas en el ejercicio 2013 y 2012 es el siguiente:

En miles de euros

	2013	2012
Administraciones Públicas	**85**	**0**
Resto de personas jurídicas y empresarios individuales	**2.556.224**	**1.319.667**
Del que: Financiación a la construcción y promoción (*)	1.661.133	782.897
Resto de personas físicas	**903.572**	**151.181**
Total	**3.459.881**	**1.470.848**

La probabilidad de incumplimiento media a 31 de diciembre de 2013 y 2012 de las operaciones vigentes de refinanciaciones y reestructuraciones por actividad es la siguiente:

En porcentaje

	2013	2012
Administraciones Públicas (*)		
Resto de personas jurídicas y empresarios individuales	16	17
Del que: Financiación a la construcción y promoción	*25*	*20*
Resto de personas físicas	11	15
Total	**15**	**17**

(*) No se dispone de autorización para el uso de modelos internos para el cálculo de requerimientos de capital respecto a este dato

El movimiento de los activos financieros deteriorados dados de baja del activo por haberse considerado remota su recuperación es el siguiente:

En miles de euros

Saldo al 31 diciembre del 2011	**2.218.032**
Incorporación del grupo Banco CAM	**2.601.986**
Altas	**1.969.618**
Con cargo a correcciones de valor por deterioro de activos	1.285.059
Con cargo directo en la cuenta de pérdidas y ganancias	372.290
Productos vencidos y no cobrados	33.512
Otros conceptos	278.757
Bajas	**(1.035.527)**
Por recuperación en efectivo de principal	(49.023)
Por recuperación en efectivo de productos vencidos y no cobrados	(3.744)
Por adjudicación de activo material y condonaciones	(977.714)
Por prescripción	0
Por adjudicación de otros activos	0
Por refinanciación o reestructuración de deuda	0
Por baja permanente de fallido	(5.046)
Diferencias de cambio	**0**
Saldo al 31 diciembre del 2012	**5.754.108**
Adiciones / retiros en el perímetro (*)	**160.323**
Altas	**1.770.842**
Con cargo a correcciones de valor por deterioro de activos	707.512
Con cargo directo en la cuenta de pérdidas y ganancias	904.803
Productos vencidos y no cobrados	158.471
Otros conceptos	56
Bajas	**(1.799.545)**
Por recuperación en efectivo de principal	(135.323)
Por recuperación en efectivo de productos vencidos y no cobrados	(29.528)
Por adjudicación de activo material y condonaciones	(998.054)
Por prescripción	0
Por adjudicación de otros activos	0
Por refinanciación o reestructuración de deuda	0
Por baja permanente de fallido	(636.640)
Diferencias de cambio	
Saldo al 31 diciembre del 2013	**5.885.729**

(*) Ver nota 2

Tras el correspondiente proceso competitivo, Banco Sabadell a 27 de noviembre de 2013 formalizó con con diversos fondos de inversión, Aktiv Kapital Portfolio As, Oslo, Zug Branch y con Orado Investments, S.à.r.l. (sociedad gestionada por Elliot Advisors), sendos contratos de venta de dos carteras de créditos íntegramente provisionados de un importe total de 632 millones de euros por el precio de 41,2 millones de euros, beneficio que ha sido registrado en el resultado de operaciones financieras.

NOTA 9 – INFORMACIÓN DE LOS EMISORES EN EL MERCADO HIPOTECARIO Y SOBRE EL REGISTRO CONTABLE ESPECIAL

A continuación se incluye la información sobre los datos procedentes del registro contable especial de las entidades emisoras Banco Sabadell y Banco Gallego al que se refiere el articulo 21 del Real Decreto 716/2009, en virtud de lo establecido en la Circular 5/2011, a las entidades de crédito, que desarrolla determinados aspectos del mercado hipotecario (y que modifica a su vez la Circular 4/2004, de 22 de diciembre, a las entidades de crédito, sobre normas de información financiera pública y reservada y modelos de estados financieros).

A) Operaciones activas

En relación con el valor nominal de la totalidad de la cartera de préstamos y créditos hipotecarios a 31 de diciembre de 2013 y 2012 que respaldan las emisiones, eligibilidad y computabilidad a efectos del mercado hipotecario, se presenta la siguiente información:

En miles de euros

Desglose del total de la cartera de préstamos y créditos hipotecarios; elegibilidad y computabilidad (valores nominales)		
	2013	**2012**
Total cartera de préstamos y créditos hipotecarios	**78.617.358**	**75.524.154**
Participaciones hipotecarias emitidas	**7.817.974**	**7.970.256**
De los que : Préstamos mantenidos en balance	7.296.225	7.421.461
Certificados de transmisión de hipoteca emitidos	**7.661.473**	**9.249.074**
De los que : Préstamos mantenidos en balance	7.446.095	9.021.076
Préstamos hipotecarios afectos en garantía de financiaciones recibidas	**0**	**0**
Prestamos que respaldan la emision de bonos hipotecarios y cédulas hipotecarias	**63.137.911**	**58.304.824**
Préstamos no elegibles	23.052.960	22.202.888
Cumplen los requisitos para ser elegibles, excepto el límite del artículo 5,1 del RD 716/2009	17.871.295	18.166.789
Resto	5.181.665	4.036.099
Préstamos elegibles	40.084.951	36.101.936
Importes no computables	25.980	51.944
Importes computables	40.058.971	36.049.992
Préstamos que cubren emisiones de bonos hipotecarios	0	0
Préstamos aptos para la cobertura de las emisiones de cédulas hipotecarias	40.058.971	36.049.992
Activos de sustitución afectos a emisiones de cédulas hipotecarias	**0**	-

A continuación se presentan clasificados estos valores nominales según diferentes atributos:

En miles de euros

Desglose del total de la cartera de préstamos y créditos hipotecarios que respaldan las emisiones del mercado hipotecario	2013		2012	
	Total	*De los que :* Préstamos elegibles	Total	*De los que :* Préstamos elegibles
Total cartera de préstamos y créditos hipotecarios	**63.137.911**	**40.084.951**	**58.304.824**	**36.101.936**
Origen de las operaciones	**63.137.911**	**40.084.951**	**58.304.824**	**36.101.936**
Originadas por la entidad	61.987.981	39.531.475	57.153.488	35.557.214
Subrogadas de otras entidades	335.862	287.822	300.423	257.654
Resto	814.068	265.654	850.913	287.068
Moneda	**63.137.911**	**40.084.951**	**58.304.824**	**36.101.936**
Euro	62.573.265	39.983.157	57.553.236	35.990.038
Resto de monedas	564.646	101.794	751.588	111.898
Situación en el pago	**63.137.911**	**40.084.951**	**58.304.824**	**36.101.936**
Normalidad en el pago	45.090.286	33.146.735	43.374.673	30.117.784
Otras situaciones (*)	18.047.625	6.938.216	14.930.151	5.984.152
Vencimiento medio residual	**63.137.911**	**40.084.951**	**58.304.824**	**36.101.936**
Hasta 10 años	18.875.025	9.010.688	18.960.685	8.140.712
De 10 a 20 años	17.563.216	12.691.997	15.377.983	11.065.920
De 20 a 30 años	18.571.751	13.207.342	16.347.148	11.818.877
Más de 30 años	8.127.919	5.174.924	7.619.008	5.076.427
Tipo de interés	**63.137.911**	**40.084.951**	**58.304.824**	**36.101.936**
Fijo	2.731.740	786.745	2.634.807	704.969
Variable	60.406.171	39.298.206	55.670.017	35.396.967
Mixto	0	0	0	0
Titulares	**63.137.911**	**40.084.951**	**58.304.824**	**36.101.936**
Personas jurídicas y personas físicas empresarios	30.417.232	14.646.928	32.195.572	15.376.897
Del que: Promociones inmobiliarias	*13.609.553*	*5.610.358*	*15.904.869*	*7.135.328*
Resto de personas físicas e ISFLSH	32.720.679	25.438.023	26.109.252	20.725.039
Tipo de garantía	**63.137.911**	**40.084.951**	**58.304.824**	**36.101.936**
Activos/ Edificios terminados	54.330.043	37.200.389	46.552.234	32.195.323
Residenciales	*42.799.556*	*30.510.683*	*36.405.984*	*26.419.033*
De los que: Viviendas de protección oficial	*1.086.688*	*862.044*	*963.400*	*776.397*
Comerciales	*11.406.267*	*6.639.280*	*10.121.629*	*5.762.504*
Restantes	*124.220*	*50.426*	*24.621*	*13.786*
Activos/ Edificios en construcción	1.491.469	972.371	1.814.150	1.226.910
Residenciales	*1.273.452*	*880.272*	*1.576.883*	*1.128.899*
De los que: Viviendas de protección oficial	*14.388*	*14.014*	*21.990*	*18.586*
Comerciales	*213.821*	*87.909*	*233.101*	*93.858*
Restantes	*4.196*	*4.190*	*4.166*	*4.153*
Terrenos	7.316.399	1.912.191	9.938.440	2.679.703
Urbanizados	*4.951.424*	*1.291.732*	*7.093.964*	*2.001.674*
Resto	*2.364.975*	*620.459*	*2.844.476*	*678.029*

(*) Para 2013, sujetos a garantía EPA 7.704.718 miles de euros (de los que prestamos elegibles 2.244.662 miles de euros)

El valor nominal de los importes disponibles (importes comprometidos no dispuestos) de la totalidad de los préstamos y créditos hipotecarios son los siguientes:

En miles de euros

Saldos disponibles (valor nominal). Total préstamos y créditos hipotecarios que respaldan la emisión de bonos hipotecarios y cédulas hipotecarias	2013	2012
Potencialmente elegibles	1.052.687	1.017.200
No elegibles	596.659	591.174

La distribución de los valores nominales en función del porcentaje que supone el riesgo sobre el importe de la última tasación disponible (*loan to values* (LTV)) de la cartera de préstamos y créditos hipotecarios elegibles para la emisión de bonos hipotecarios y cédulas hipotecarias se detallan a continuación:

En miles de euros

LTV por tipo de garantía. Préstamos elegibles para la emisión de bonos hipotecarios y cédulas hipotecarias	2013	2012
Con garantía sobre vivienda	**31.018.793**	**27.461.704**
De los que LTV < 40%	*8.556.535*	*7.464.929*
De los que LTV 40%-60%	*11.058.456*	*9.562.864*
De los que LTV 60%-80%	*11.339.680*	*10.362.601*
De los que LTV > 80%	*64.122*	*71310*
Con garantía sobre el resto de bienes	**9.066.158**	**8.640.232**
De los que LTV < 40%	*4.565.544*	*4.071.270*
De los que LTV 40%-60%	*4.500.614*	*4.568.962*
De los que LTV > 60%	*0*	*0*

El movimiento de los valores nominales de los ejercicios de 2013 y 2012 de los préstamos hipotecarios que respaldan la emisión de bonos hipotecarios y cédulas hipotecarias (elegibles y no elegibles) son los siguientes:

En miles de euros

Movimientos de los valores nominales de los préstamos hipotecarios	Elegibles	No elegibles
Saldo a 31 de diciembre de 2011	**20.066.399**	**10.336.263**
Incorporación del grupo Banco CAM	**17.494.667**	**13.047.486**
Bajas en el período	**(8.592.487)**	**(6.440.819)**
Cancelaciones a vencimiento	1.842.714	733.589
Cancelaciones anticipadas	1.100.425	899.354
Subrogaciones por otras entidades	0	0
Resto	5.649.348	4.807.876
Altas en el período	**7.133.357**	**5.259.958**
Originadas por la entidad	1.852.096	1.289.711
Subrogaciones de otras entidades	7.860	1.397
Resto	5.273.401	3.968.850
Saldo a 31 de diciembre de 2012	**36.101.936**	**22.202.888**
Adiciones / retiros en el perímetro (*)	**6.482.057**	**2.434.078**
Bajas en el período	**(6.104.453)**	**(4.588.392)**
Cancelaciones a vencimiento	2.715.397	696.083
Cancelaciones anticipadas	1.070.654	780.547
Subrogaciones por otras entidades	6.003	1.505
Resto	2.312.399	3.110.257
Altas en el período	**3.605.411**	**3.004.386**
Originadas por la entidad	1.375.191	1.142.120
Subrogaciones de otras entidades	71	338
Resto	2.230.149	1.861.928
Saldo a 31 de diciembre de 2013	**40.084.951**	**23.052.960**

(*) Ver nota 2

B) Operaciones pasivas

Seguidamente se detallan las emisiones realizadas y colaterizadas a partir de la cartera de préstamos y créditos hipotecarios de Banco Sabadell atendiendo a si se han realizado o no mediante oferta pública, así como al vencimiento residual de las mismas:

En miles de euros

Valor nominal	2013	2012
Cédulas hipotecarias emitidas	**24.612.969**	**26.307.222**
De las que: No registradas en el pasivo del balance	7.232.950	7.816.250
Valores representativos de deuda. Emitidos mediante oferta pública	**9.650.000**	**11.150.000**
Vencimiento residual hasta un año	2.500.000	2.700.000
Vencimiento residual mayor de un año y hasta dos años	2.700.000	2.500.000
Vencimiento residual mayor de dos y hasta tres años	1.750.000	2.700.000
Vencimiento residual mayor de tres y hasta cinco años	2.500.000	3.250.000
Vencimiento residual mayor de cinco y hasta diez años	200.000	0
Vencimiento residual mayor de diez años	0	0
Valores representativos de deuda. Resto de emisiones	**8.145.000**	**8.645.000**
Vencimiento residual hasta un año	1.500.000	3.000.000
Vencimiento residual mayor de un año y hasta dos años	4.400.000	1.500.000
Vencimiento residual mayor de dos y hasta tres años	420.000	1.900.000
Vencimiento residual mayor de tres y hasta cinco años	650.000	920.000
Vencimiento residual mayor de cinco y hasta diez años	1.175.000	1.325.000
Vencimiento residual mayor de diez años	0	0
Depósitos	**6.817.969**	**6.512.222**
Vencimiento residual hasta un año	1.270.854	1.056.774
Vencimiento residual mayor de un año y hasta dos años	1.327.756	895.854
Vencimiento residual mayor de dos y hasta tres años	1.174.815	1.072.756
Vencimiento residual mayor de tres y hasta cinco años	923.710	1.177.778
Vencimiento residual mayor de cinco y hasta diez años	1.764.424	1.932.650
Vencimiento residual mayor de diez años	356.410	376.410

	2013		2012	
	Valor nominal (en miles)	Vencimiento medio residual (en años)	Valor nominal (en miles)	Vencimiento medio residual (en años)
Certificados de transmisión hipotecaria	**7.661.473**	**17**	**9.249.074**	**17**
Emitidas mediante oferta pública	0	0	0	0
Resto de emisiones	7.661.473	17	9.249.074	17
Participaciones hipotecarias	**7.817.974**	**18**	**7.970.256**	**19**
Emitidas mediante oferta pública	0	0	0	0
Resto de emisiones	7.817.974	18	7.970.256	19

La ratio de sobrecolateralización de Banco de Sabadell, S.A., entendido esta como el cociente entre el valor nominal de la totalidad de los prestamos que respaldan la emisión de bonos hipotecarios y cédulas hipotecarias y el valor nominal de las cédulas hipotecarias emitidas, asciende a 256,52% a 31 de diciembre de 2013.

De acuerdo con el Real Decreto 716/2009, por el que se desarrollan determinados aspectos de la Ley 2/1981, de 25 de marzo, de Regulación del Mercado Hipotecario y otras normas del sistema hipotecario financiero, el Consejo de Administración manifiesta que se responsabiliza de que, a 31 de diciembre de 2013, la entidad dispone de un conjunto de políticas y procedimientos para garantizar el cumplimiento de la normativa que regula el mercado hipotecario.

En relación con las políticas y los procedimientos mencionados anteriormente relativos a la actividad del grupo en el mercado hipotecario, el Consejo de Administración es responsable del cumplimiento de la normativa del mercado hipotecario y los procesos de gestión y control del riesgo del grupo (véase nota 37 de gestión de riesgos financieros). En particular, en relación con el riesgo de crédito, el Consejo de Administración otorga

facultades y autonomías a la Comisión de Control de Riesgos para que ésta, a su vez, pueda delegar en los distintos niveles de decisión. Los procedimientos internos establecidos para la originación y el seguimiento de los activos que conforman la inversión crediticia del grupo, y en particular de los activos con garantía hipotecaria, que respaldan las cédulas hipotecarias emitidas, se detallan a continuación atendiendo a la naturaleza del solicitante.

Particulares

- **Análisis.** Se efectúa mediante herramientas de *scoring* que miden el riesgo de las operaciones valorando los aspectos relativos al perfil del cliente, tales como la capacidad de retorno y las características del inmueble que constituye la garantía. Ante determinadas circunstancias interviene la figura del analista de riesgos profundizando en informaciones complementarias y emitiendo su dictamen como requerimiento previo a la resolución del expediente, en sentido positivo o negativo.

- **Decisión**. La decisión se toma teniendo en cuenta el dictamen del *scoring*, con el complemento del dictamen del analista, cuando es necesario. Adicionalmente se tienen en cuenta toda una serie de informaciones y parámetros, tales como la coherencia de la solicitud que el cliente realiza y la adecuación a sus posibilidades, la capacidad de pago del cliente atendiendo a su situación actual y futura, el valor del inmueble aportado como garantía (determinado mediante la pertinente tasación realizada por entidades homologadas por el Banco de España asegurándose, adicionalmente, a través de los procesos de homologación internos, que no existe ningún tipo de vinculación entre estas y el grupo) y considerando la existencia de garantías suplementarias, consultas a bases de impagados tanto internas como externas, etc.

  Una parte del proceso de decisión consiste en determinar el importe máximo de la financiación a conceder basándose en el valor de tasación de los activos aportados como garantía (en adelante, loan to values o *LTV*). En este sentido, y como norma general, el importe máximo de LTV aplicado por el grupo de acuerdo con sus políticas internas se da en el caso de compra de residencia habitual por parte de un particular y se establece en el 80%. A partir del mismo se definen porcentajes máximos de LTV, de nivel inferior al 80%, atendiendo al destino de la financiación.

  Adicionalmente, cabe destacar que como paso previo a la resolución del expediente se revisan las cargas asociadas a los bienes aportados como garantía de la financiación concedida, así como los seguros contratados sobre las citadas garantías. En caso de resolverse favorablemente el expediente, y como parte del proceso de formalización de la operación, se realiza la correspondiente inscripción de la hipoteca en el Registro de la Propiedad.

- **Autonomías**. El *scoring* es la referencia central que determina la viabilidad de la operación. A partir de determinados importes, o en operaciones con argumentos difícilmente valorables por el *scoring*, interviene la figura del analista de riesgos. La cifra de autonomía se fija a través del *scoring*, definiendo para los diferentes niveles cuando se requiere una intervención especial. Existen un conjunto de excepciones por condiciones del acreditado y sector que están reguladas en la normativa interna del grupo.

- **Seguimiento**. El grupo dispone de un sistema integral de seguimiento que permite detectar aquellos clientes que presentan algún incumplimiento de forma precoz permitiendo una actuación rápida para iniciar la gestión oportuna en cada caso. En este sentido, se destaca la existencia de procedimientos establecidos de revisión y validación permanente de las garantías aportadas.

Empresas no relacionadas con finalidad de promoción inmobiliaria y/o construcción

- **Análisis**. Se efectúa por los denominados "equipos básicos de gestión" formados por personal tanto del ámbito comercial como del de riesgos, asegurando una adecuada segregación de funciones. Como soporte se utiliza una herramienta de *rating* que se basa en los siguientes parámetros:
    - Funcionalidad y capacidad de gestión
    - Posición competitiva en el mercado
    - Aspectos económicos y financieros
    - Aspectos históricos
    - Garantías

- **Decisión**. La decisión se toma teniendo en cuenta la valoración de *rating,* además de una serie de informaciones y parámetros tales como la coherencia de la solicitud, la capacidad de pago, las garantías aportadas (valoradas mediante la pertinente tasación realizada por entidades homologadas por el Banco de España asegurándose adicionalmente, a través de los procesos de homologación internos, que no existe ningún tipo de vinculación entre estas y el grupo) y considerando la existencia de garantías suplementarias, consonancia entre el circulante de la empresa y el total de ventas, consistencia entre el total de riesgos con el grupo y los recursos propios de la empresa, consultas de bases de datos de impagados tanto internas como externas, etc.

  También son de aplicación en este caso los procesos de revisión de cargas asociadas a las garantías aportadas, así como de inscripción de hipotecas en el Registro de la Propiedad.

- **Autonomías**. La cifra de autonomía se asigna en función de la pérdida esperada de la operación. En el circuito de decisión existen distintos niveles. En cada uno de estos existe también la figura del "equipo básico de gestión" formado por una persona del ámbito comercial y una del de riesgos del grupo, debiéndose aprobar las operaciones de forma consensuada. Igual que en el caso anterior, existe un conjunto de excepciones por condiciones del acreditado y sector que están reguladas en la normativa interna del grupo.

- **Seguimiento.** El sistema integral de seguimiento permite detectar a aquellos clientes que presentan algún síntoma que puede suponer un deterioro de su solvencia. El seguimiento se inicia como consecuencia de determinadas situaciones, tales como la caducidad de la vigencia del *rating*, variaciones en aspectos de negocio y riesgo u otros aspectos identificados en las herramientas de alertas tempranas. En este sentido, también se destaca la existencia de procedimientos establecidos de revisión y validación permanente de las garantías aportadas.

Empresas relacionadas con finalidad de promoción inmobiliaria y/o construcción

El banco engloba la gestión de los activos inmobiliarios y préstamos promotor en la Dirección de Gestión de Activos y Desarrollo Corporativo. Esta unidad cuenta con una estructura organizativa propia enfocada a una gestión especializada de estos activos basada en el conocimiento de la situación y evolución del mercado inmobiliario.
En paralelo, dentro de la Dirección de Gestión de Riesgos, la Dirección de Riesgo de Activos es la unidad especializada en la gestión de los riesgos de esta cartera.

- **Análisis.** Se efectúa por equipos de analistas especializados que comparten la gestión con las Unidades de Crédito Inmobiliario de manera que se conjuga la visión de la gestión de riesgos con la del tratamiento directo del cliente.

- **Decisión.** En la decisión interviene la valoración de rating y un conjunto de informaciones como la situación financiera, la situación patrimonial, previsiones de ingresos y tesorería con planes de negocio y, de forma especial, un análisis profundo de la situación de los riesgos en curso bien se trate de Producto acabado, Suelos u otros productos.

De forma análoga a la descrita en el proceso de decisión de particulares, en el caso de empresas, existe también un escalado de máximos porcentajes de LTV definidos internamente por el grupo atendiendo al destino de la financiación. En este caso, y como norma general, el porcentaje máximo de LTV se da en el caso de préstamos hipotecarios a promotor, con posterior subrogación para la compra de primera residencia, que se establece en el 80%.

Además, se toma en consideración la existencia de cargas sobre las garantías y su valoración de forma análoga a la descrita en Empresas.

- **Autonomías.** Por la tipología de las carteras gestionadas en este segmento, existe una asignación de autonomías específica para las ventas, compras o planes de actuación. Todo ello establecido en la normativa interna.

- **Seguimiento.** Se ejerce una labor de seguimiento constante inherente a la gestión de los activos. En los casos de productos acabados niveles de ventas o alquileres y en los activos en curso, el grado de desarrollo. Control constante del cumplimiento de los compromisos y, como en el caso de Empresas existen procedimientos establecidos de revisión y validación permanente de las garantías aportadas.

El grupo Banco Sabadell realiza actuaciones y mantiene activos diversos programas de financiación en los mercados de capitales (véase nota 37). En el marco de la estrategia de financiación, Banco de Sabadell, S.A. es emisor de cédulas hipotecarias. Las cédulas hipotecarias se emiten con la garantía de la cartera de préstamos con garantía hipotecaria de inmuebles concedidos por el emisor, atendiendo a los criterios de elegibilidad que se definen en el Real Decreto 716/2009 de regulación del mercado hipotecario y otras normas del sistema hipotecario financiero. Para ello, el grupo tiene establecidos procedimientos de control para el seguimiento de la totalidad de su cartera de préstamos y créditos hipotecarios (siendo uno de ellos el mantenimiento del registro contable especial de los préstamos y créditos hipotecarios y activos de sustitución que respaldan las cédulas y los bonos hipotecarios, y de los instrumentos financieros derivados vinculados a ellos), así como para verificación del cumplimiento de los criterios de aptitud para su afectación a la emisión de cédulas hipotecarias, y para el cumplimiento, en todo momento, del límite máximo de emisión; todos ellos regulados por la legislación vigente del mercado hipotecario.

NOTA 10 – TRANSFERENCIA DE ACTIVOS FINANCIEROS

El grupo Banco Sabadell ha participado en los últimos años, en algunos casos conjuntamente con otras entidades nacionales e internacionales en distintos programas de titulización. El saldo de los activos financieros titulizados en estos programas por el grupo a la finalización de los ejercicios de 2013 y 2012, identificando aquellos de los que se han transferido los riesgos y beneficios asociados, es el siguiente:

En miles de euros

	2013	2012
Dados íntegramente de baja en el balance:	**1.692.585**	**855.877**
Activos hipotecarios titulizados	1.620.638	780.327
Otros activos titulizados	56.927	58.304
Otros activos financieros transferidos	15.020	17.246
Mantenidos íntegramente en el balance:	**15.672.353**	**19.351.643**
Activos hipotecarios titulizados	14.751.681	16.442.337
Otros activos titulizados	920.672	2.895.786
Otras transferencias a entidades de crédito	0	13.520
Total	**17.364.938**	**20.207.520**

Se han mantenido en los estados financieros consolidados los activos y pasivos correspondientes a los fondos de titulización de activos originados con fecha posterior a 1 de enero de 2004, para los que no se han transferido a terceros los riesgos y beneficios implícitos en la operación. Para los activos detallados no se transfiere el riesgo al haber concedido algún tipo de financiación subordinada o mejora crediticia a los fondos de titulización.

Seguidamente detallamos los programas de titulización vigentes en los que ha participado Banco de Sabadell, S.A. :

En miles de euros

		Emisión		Saldo pendiente de pasivo		
Año	Tipo de activos titulizados	Número de títulos	Importe	2013	2012	Rendimiento
2000	TDA 12, FTA (**)	564	56.323	4.056	5.325	EURIBOR 3M + (entre 0,28% y 0,50%
2001	TDA 14-MIXTO, FTA (**)	614	61.362	50.654	11.378	EURIBOR 3M + (entre 0,27% y 0,65%
2002	TDA 15-MIXTO, FTA (**)	1.279	127.798	21.625	24.836	EURIBOR 3M + (entre 0,23% y 0,65%
2003	TDA 17-MIXTO, FTA (**)	4.480	248.327	38.396	44.598	EURIBOR 3M + (entre 0,24% y 0,65%
2004	TDA CAM 3,FTA (*)	12.000	1.200.000	243.256	288.777	EURIBOR 3M + (entre 0,23% y 0,70%
2004	GC SABADELL 1, F.T.H.	12.000	1.200.000	308.191	356.918	EURIBOR 3M + (entre 0,06% y 0,78%
2004	FTPYME TDA CAM 2 F.T.A(*)	1.968	196.800	53.500	77.481	EURIBOR 3M + (entre 0,33% y 0,70%
2004	IM FTPYME SABADELL 3, F.T.A.	6.000	600.000	0	61.805	EURIBOR 3M + (entre -0,01% y 0,80%
2005	TDA CAM 4,FTA (*)	20.000	2.000.000	586.634	678.351	EURIBOR 3M + (entre 0,09% y 0,24%
2005	TDA CAM 5,FTA (*)	20.000	2.000.000	814.501	918.679	EURIBOR 3M + (entre 0,12% y 0,35%
2005	GC FTPYME SABADELL 4, F.T.A.	7.500	750.000	82.804	111.257	EURIBOR 3M + (entre 0,00% y 0,70%
2005	GC FTGENCAT SABADELL 1, F.T.A.	5.000	500.000	65.039	97.690	EURIBOR 3M + (entre -0,04% y 0,78%
2005	TDA 23, FTA (**)	8.557	289.500	72.207	84.068	EURIBOR 3M + (entre 0,09% y 0,75%
2005	FTPYME TDA 6, FTA (**)	420	42.000	14.848	19.790	EURIBOR 3M + (entre 0,45% y 0,65%
2006	TDA CAM 6 F.T.A (*)	13.000	1.300.000	542.327	610.794	EURIBOR 3M + (entre 0,09% y 0,27%
2006	IM FTGENCAT SABADELL 2, F.T.A.	5.000	500.000	132.087	176.069	EURIBOR 3M + (entre 0,045% y 0,70%
2006	EMPRESAS HIPO TDA CAM 3 F.T.A (*)	5.750	575.000	156.365	210.233	EURIBOR 3M + (entre 0,05% y 0,80%
2006	TDA CAM 7 F.T.A (*)	15.000	1.500.000	809.974	907.759	EURIBOR 3M + (entre 0,10% y 0,30%
2006	CAIXA PENEDES 1 TDA, FTA (***)	10.000	1.000.000	455.850	0	EURIBOR 3M + (entre 0,14% y 0,55%
2006	GC FTPYME SABADELL 5, F.T.A.	12.500	1.250.000	162.622	230.836	EURIBOR 3M + (entre 0,01% y 0,58%
2006	TDA 26-MIXTO, FTA (**)	6.783	435.500	181.417	206.015	EURIBOR 3M + (entre 0,14% y 3,50%
2006	FTPYME TDA CAM 4 F.T.A (*)	11.918	1.191.800	317.760	374.865	EURIBOR 3M + (entre 0,02% y 4%)
2007	TDA CAM 8 F.T.A(*)	17.128	1.712.800	835.729	931.776	EURIBOR 3M + (entre 0,13% y 3,50%
2007	CAIXA PENEDES PYMES 1 TDA, FTA (***	7.900	790.000	171.476	0	EURIBOR 3M + (entre 0,19% y 0,80%
2007	GC FTPYME SABADELL 6, F.T.A.	10.000	1.000.000	192.758	258.679	EURIBOR 3M + (entre 0,005% y 0,75%
2007	TDA CAM 9 F.T.A (*)	15.150	1.515.000	774.471	853.703	EURIBOR 3M + (entre 0,12% y 3,50%
2007	CAIXA PENEDES 2 TDA, FTA (***)	7.500	750.000	374.896	0	EURIBOR 3M + (entre 0,30% y 1,75%
2007	EMPRESAS HIPO TDA CAM 5 F.T.A (*)	12.308	1.230.800	481.207	601.900	EURIBOR 3M + (entre 0,10% y 4%)
Subtotal				**7.944.652**	**8.143.583**	

En miles de euros

Año	Tipo de activos titulizados	Emisión: Número de títulos	Emisión: Importe	Saldo pendiente de pasivo: 2013	Saldo pendiente de pasivo: 2012	Rendimiento
2007	IM SABADELL EMPRESAS 1, F.T.A.	10.000	1.000.000	0	188.186	EURIBOR 3M + (entre 0,25% y 2,50%
2007	IM FTGENCAT SABADELL 3, F.T.A.	3.500	350.000	0	86.778	EURIBOR 3M + (entre 0,21% y 2,50%
2007	TDA 29, FTA (**)	8.128	452.173	205.907	230.318	EURIBOR 3M + (entre 0,14% y 3,50%
2007	TDA CAM 10 F.T.A (*)	12.369	1.236.900	625.471	728.469	EURIBOR 3M + (entre 0,10% y 3,50%
2007	FTPYME TDA 7, FTA (**)	2.904	290.400	65.102	85.538	EURIBOR 3M + (entre 0,10% y 4%)
2008	GC SABADELL EMPRESAS 2, F.T.A.	10.000	1.000.000	0	254.499	EURIBOR 3M + (entre 0,35% y 1,75%
2008	IM SABADELL RMBS 2, F.T.A.	14.000	1.400.000	760.057	854.645	EURIBOR 3M + (entre 0,45% y 1,75%
2008	FTPYME TDA CAM 7 F.T.A (*)	10.000	1.000.000	392.052	501.337	EURIBOR 3M + (entre 0,30% y 1,50%
2008	CAIXA PENEDES FTGENCAT 1 TDA, FTA (a	5.700	570.000	191.341	0	EURIBOR 3M + (entre 0,35% y 1,75%
2008	IM FTPYME SABADELL 7, F.T.A.	10.000	1.000.000	254.975	330.419	EURIBOR 3M + (entre 0,45% y 1,75%
2008	TDA CAM 11 F.T.A (*)	13.812	1.381.200	1.103.491	1.227.873	EURIBOR 3M + (entre 0,30% y 3,50%
2008	IMFTGENCAT SABADELL 4, F.T.A.	5.000	500.000	0	163.645	EURIBOR 3M + (entre 0,30% y 1,75%
2008	IM SABADELL RMBS 3, F.T.A.	14.400	1.440.000	842.173	936.367	EURIBOR 3M + (entre 0,40% y 1,25%
2008	IM SABADELL EMPRESAS 3, F.T.A.	17.400	1.740.000	0	613.797	EURIBOR 3M + (entre 0,35% y 1,50%
2008	TDA 31, FTA (**)	3.000	300.000	155.295	176.651	EURIBOR 3M + (entre 0,30% y 1,20%
2009	TDA CAM 12 F.T.A (*)	15.960	1.596.000	1.308.242	1.452.550	EURIBOR 3M + (entre 0,30% y 3,50%
2009	AYT COLATERALES GLOBAL EMPRESAS (	1.350	135.000	35.690	0	EURIBOR 6M + (entre 0,30% y 2,50%
2009	GC SABADELL EMPRESAS 4, F.T.A.	6.200	620.000	0	236.243	EURIBOR 3M + (entre 0,55% y 1,75%
2009	GAT ICO-FTVPO 1, F.T.H (***)	3.374	337.400	25.740	0	EURIBOR 3M + (entre 0,50% y 5%)
2009	IM SABADELL EMPRESAS 5, F.T.A.	9.000	900.000	0	234.520	EURIBOR 3M + (entre 0,40% y 1,50%
2009	TDA EMPRESAS 1, FTA (**)	2.750	275.000	0	52.124	EURIBOR 3M + (entre 0,30% y 1,50%
2010	GC FTPYME SABADELL 8, F.T.A.	10.000	1.000.000	383.469	555.786	EURIBOR 3M + (entre 1,30% y 1,50%
2010	TDA EMPRESAS 2, FTA (**)	2.000	200.000	0	64.485	EURIBOR 3M + (entre 0,30% y 1,50%
2010	FTPYME TDA CAM 9 F.T.A (*)	4.160	416.000	101.425	199.060	EURIBOR 3M + (entre 0,30% y 0,35%
2011	IM FTPYME SABADELL 9, F.T.A.	15.000	1.500.000	842.127	1.176.154	EURIBOR 3M + (entre 0,30% y 1%)
2011	EMPRESAS TDA CAM 10 (*)	7.500	750.000	0	530.281	EURIBOR 3M + (entre 0,90% y 1,10%
Total				**15.237.209**	**19.023.310**	

(*) Fondos de titulización vigentes de Banco CAM

(**) Fondos de titulización vigentes de Banco Guipuzcoano.

(***) Fondos de titulización vigentes procedentes de la adquisición de activos de BMN-Penedés.

(****) Fondo de titulización vigente de Banco Gallego.

(a) Con aval del Estado Español.

(b) Con aval de la Generalitat de Catalunya.

(c) Con aval del Instituto de Crédito Oficial.

Todas estas emisiones cotizan en el mercado AIAF.

Del total de saldo pendiente, el importe de los bonos asociados a los activos no dados de baja del balance, clasificados en el epígrafe de débitos representados por valores negociables del grupo (véase nota 21), asciende a 4.280.043 miles de euros para el ejercicio de 2013 y a 5.292.960 miles de euros para el ejercicio de 2012.

NOTA 11 – AJUSTES A ACTIVOS FINANCIEROS Y PASIVOS FINANCIEROS POR MACROCOBERTURAS

A 31 de diciembre de 2013, los saldos reflejados en este epígrafe del activo y del pasivo del balance consolidado corresponden a las plusvalías/minusvalías de los elementos cubiertos por cobertura de valor razonable de tipo de interés sobre carteras de instrumentos financieros. A la citada fecha, las minusvalías asociadas a los elementos cubiertos ascienden a 211.406 miles de euros (301.075 miles de euros a 31 de

diciembre de 2012) y se compensan, prácticamente en su totalidad, por plusvalías asociadas a su correspondiente derivado de cobertura.

NOTA 12 – DERIVADOS DE COBERTURA DE ACTIVO Y PASIVO

El desglose de los valores razonables de estos epígrafes de los balances de situación consolidados a 31 de diciembre de 2013 y 2012, atendiendo al tipo de cobertura realizado, es el siguiente:

En miles de euros

	2013		2012	
	Activo	Pasivo	Activo	Pasivo
Micro-coberturas:				
Coberturas del valor razonable	122.039	77.578	169.962	97.701
Coberturas de los flujos de efectivo	162.180	176.910	145.184	178.502
Macro-coberturas:				
Coberturas del valor razonable	306.921	24.936	372.138	81.790
Coberturas de los flujos de efectivo	2.187	35.815	0	78.232
Total	**593.327**	**315.239**	**687.284**	**436.225**
Por moneda:				
En euros	593.327	314.718	687.284	435.930
En moneda extranjera	0	521	0	295
Total	**593.327**	**315.239**	**687.284**	**436.225**

Para llevar a cabo la política de gestión del riesgo de tipo de interés (véase la nota 37 sobre gestión de riesgos financieros), el grupo contrata operaciones de cobertura. A continuación se describen las principales tipologías de las coberturas:

a) Cobertura de valor razonable:

Seguidamente se detallan las partidas cubiertas:

- Operaciones de financiación en mercado de capitales del grupo y emitidas a tipo de interés fijo. El valor razonable de dichas permutas, a 31 de diciembre de 2013 y 2012, ascendía a un importe deudor de 283.346 y 293.830 miles de euros, respectivamente.

- Pasivos comercializados a través de la red comercial del grupo y con tipo de interés fijo. El valor razonable de dichas permutas, a 31 de diciembre de 2013 y 2012, ascendía a un importe acreedor 35.145 y 11.487 miles de euros, respectivamente.

- Operaciones individuales de activo del grupo con un tipo de interés fijo. El valor razonable de dichas permutas, a 31 de diciembre de 2013 y 2012, ascendía a un importe deudor de 78.562 y acreedor de 80.266 miles de euros, respectivamente.

La mayoría de las operaciones de cobertura se realizan por la entidad Banco de Sabadell, S.A.

En relación con las mismas, las pérdidas y ganancias reconocidas en el ejercicio, tanto de los instrumentos de cobertura como de los elementos cubiertos, se detallan a continuación:

En miles de euros

	2013		2012	
	Instrumentos de cobertura	Elementos cubiertos	Instrumentos de cobertura	Elementos cubiertos
Microcoberturas	**(11.655)**	**9.523**	**(61.098)**	**59.951**
Activos a tipo fijo	947	(2.333)	(44.045)	43.046
Cobertura de tipo de cambio	0	0	0	0
Mercado de capitales	(758)	988	(8.961)	8.579
Pasivos a tipo fijo	(11.844)	10.868	(8.092)	8.326
Macrocoberturas	**(28.125)**	**28.853**	**(36.152)**	**55.693**
Mercado de capitales y pasivos a tipo fijo	(28.125)	28.853	(36.152)	55.693
Total	**(39.780)**	**38.376**	**(97.250)**	**115.644**

b) Cobertura de flujo de efectivo

Los importes que fueron reconocidos en el patrimonio neto durante el ejercicio y aquellos importes que fueron dados de baja del patrimonio neto e incluidos en los resultados durante el ejercicio se informan en el estado total de cambios en el patrimonio neto del Banco Sabadell.

En el caso de las microcoberturas de tipo de interés, las entradas de los flujos esperados se prevé que se materialicen en el corto plazo.

El banco realiza macrocoberturas de los flujos de efectivo cuyo objetivo es reducir la volatilidad del margen de intermediación ante variaciones de tipos de interés para un horizonte temporal de un año. Así, esta macrocobertura cubre los flujos de efectivo futuros en función de la exposición neta de una cartera formada por pasivos altamente probables con una exposición similar al riesgo del tipo de interés. En la actualidad, los instrumentos de cobertura utilizados con esta finalidad son permutas financieras de tipo de interés.

La ineficacia de la cobertura ha sido muy poco relevante.

NOTA 13 – ACTIVOS NO CORRIENTES EN VENTA Y PASIVOS ASOCIADOS CON ACTIVOS NO CORRIENTES EN VENTA

El desglose de estos epígrafes de los balances de situación consolidados a 31 de diciembre de 2013 y 2012 es el siguiente:

En miles de euros

	2013	2012
Activo	**3.185.121**	**3.241.006**
Activo material de uso propio	192.335	143.383
Activo material adjudicado	2.962.458	3.087.629
Inversiones inmobiliarias	17.714	0
Instrumentos de capital	824	8.831
Otros activos cedidos en arrendamiento operativo	1.009	1.163
Resto de activos	10.781	0
Correcciones de valor por deterioro	**(914.773)**	**(1.184.752)**
Total de activos no corrientes en venta	**2.270.348**	**2.056.254**
Total de pasivos asociados con activos no corrientes en venta	**0**	**0**

El saldo de este epígrafe corresponde a activos y pasivos no corrientes para los que se espera recuperar su valor en libros a través de su venta dentro del año siguiente al cierre del ejercicio.

En activo material adjudicado se registran los activos que han sido recibidos por los prestatarios u otros deudores del banco, para la satisfacción, total o parcial, de activos financieros que representan derechos de cobro frente a aquellos.

El valor razonable de los inmuebles adjudicados clasificados como activos no corrientes en venta a 31 de diciembre de 2013 asciende a 3.030.999 miles de euros. Ver en la nota 18 las políticas para enagenar o disponer por otra vía estos activos.

A continuación se detalla el valor razonable de los activos no corrientes en venta por sociedad de tasación en el ejercicio 2013:

En miles de euros

Tasadora	USO PROPIO	ADJUDICADOS
Afes Tecnicas De Tasacion, S A	43.141	346.136
Alia Tasaciones, S A	4.240	30.252
Arco Valoraciones S.A.	7.007	54.627
Banco Sabadell, S.A.	0	32.130
Calidad Total En Construccion, S.A. De C.V.	0	16.260
Col.Lectiu D'Arquitectes Taxadors,	1.657	18.882
Egara	0	3.122
Eurovaloraciones, S A	45.394	44.237
General De Valoraciones, S.A.	0	159
Gestion De Valoraciones Y Tasaciones, S.A.	19.401	227.667
Grupo Tasvalor, S.A.	0	382
Iberica De Tasaciones, S A	0	9.167
Ibertasa, S A	10.814	231.755
Internacional De Transacciones Y Servicios, S.A.	0	2.635
Krata, S.A.	10.426	302.034
Nasai Urban, S.L.	0	4.780
Servatas S.A.	0	1.199
Servatas, S.A.	0	1.983
Sociedad De Tasacion S.A.	12.236	412.890
Tabimed Gestion De Proyectos S.L.	0	206.433
Tasaciones An/Daluzas, S A	224	1.639
Tasaciones De Bienes Mediterraneo, S A	0	33.434
Tasaciones Hipotecarias	0	253
Tasaciones Inmobiliarias, S A	0	3.892
Tasaciones Madrid, S A	0	402
Tecglen Tasaciones Sa	1.056	0
Tecnicos En Tasacion, S.A.	16.199	0
Tecnitasa	0	24.814
Tecnitasa Gestion Hipotecaria, Sa	0	2.969
Tecnitasa Técnicos En Tasación S.A.	0	87.488
Tgp	0	72
Tinsa Tasaciones Inmobiliarias, S.A	22.157	0
Unidad Tecnica De Tasaciones S.L.P	0	113
Valoraciones Mediterraneo, S A	0	940
Valoraciones Y Tasaciones Hipotecarias, Sa	0	142
Valtecnic, S.A.	0	245
Resto	2.669	927.865
Total	**196.623**	**3.030.999**

La totalidad del activo material de uso propio corresponde a residencial (oficinas).
En relación a los activos procedentes de adjudicaciones, un 93% del saldo corresponde a activos residenciales, un 6% a activos industriales y un 1% a agrícola. El tiempo de realización esperado de las ventas es de 12 meses.

El plazo medio en que los activos permanecen en la categoría de activos no corrientes en venta-activos adjudicados es de 34 meses en el ejercicio 2013 (31 meses en 2012).

El porcentaje de activos adjudicados vendidos con financiación al comprador por parte del banco en 2013 ha sido de un 33% (en 2012 ha sido de un 39,6%).

El movimiento de activos no corrientes en venta durante los ejercicios de 2013 y 2012 ha sido el siguiente:

En miles de euros

	Activos no corrientes en venta
Coste:	
Saldos a 31 de diciembre de 2011	**594.880**
Incorporación del grupo Banco CAM	2.053.763
Adiciones/retiros por modif. perímetro	0
Altas	1.727.733
Bajas	(1.106.548)
Otros traspasos	(28.822)
Saldos a 31 de diciembre de 2012	**3.241.006**
Adiciones / retiros en el perímetro (*)	53.392
Altas	840.800
Bajas	(1.046.117)
Otros traspasos	96.040
Saldos a 31 de diciembre de 2013	**3.185.121**
Correcciones de valor por deterioro:	
Saldos a 31 de diciembre de 2011	**63.999**
Incorporación del grupo Banco CAM	1.134.168
Adiciones/retiros por modif. perímetro	0
Dotación neta con impacto en resultados	133.340
Utilizaciones	(143.420)
Otros traspasos	(3.335)
Saldos a 31 de diciembre de 2012	**1.184.752**
Adiciones / retiros en el perímetro (*)	34.181
Dotación neta con impacto en resultados	258.592
Utilizaciones	(1.032.824)
Traspasos de insolvencias (**)	470.071
Saldos a 31 de diciembre de 2013	**914.773**
Saldos netos a 31 de diciembre de 2012	**2.056.254**
Saldos netos a 31 de diciembre de 2013	**2.270.348**

(*) Ver nota 2
(**) Fondo procedente de correcciones de valor constituidas por la cobertura del riesgo de crédito

NOTA 14 – PARTICIPACIONES

El desglose y movimiento de este epígrafe a 31 de diciembre de 2013 y 2012 es el siguiente:

En miles de euros

Saldo a 31 de diciembre de 2011	**696.934**
Por incorporación de grupo Banco CAM	200.196
Por resultados del ejercicio	(20.706)
Por adquisición o ampliación de capital	8.972
Por venta o disolución	(233.796)
Por dividendos	(41.527)
Por traspaso	309.759
Por deterioros, ajustes de valoración, diferencias de conversión y otros	(173.496)
Saldo a 31 de diciembre de 2012	**746.336**
Adiciones / retiros en el perímetro (*)	2.407
Por resultados del ejercicio	11.707
Por adquisición o ampliación de capital	28.221
Por venta o disolución	(83.572)
Por dividendos	(52.581)
Por traspaso	(9.517)
Por deterioros, ajustes de valoración, diferencias de conversión y otros (**)	(2.159)
Saldo a 31 de diciembre de 2013	**640.842**

(*) Ver nota 2
(**) Incluye 23.834 miles de euros de resultados por deterioro de participaciones (ver nota 34h)

El fondo de comercio de las participaciones a 31 de diciembre de 2013 asciende a 51.642 miles de euros.

A continuación se detalla la conciliación entre la inversión del grupo en sociedades participadas (ver anexo I) y el saldo del epígrafe participaciones.

En miles de euros

Inversión del Grupo en participadas (Anexo I)	838.892
Aportaciones por resultados acumulados	148.036
Ajustes de valor (deterioros y diferencias de cambio)	(346.086)
Saldo a 31 de diciembre de 2013	**640.842**

NOTA 15 – ACTIVO MATERIAL

El desglose de este epígrafe de los balances de situación consolidados a 31 de diciembre de 2013 y 2012 es el siguiente:

En miles de euros

	2013				2012			
	Coste	Amortización	Deterioro	Valor neto	Coste	Amortización	Deterioro	Valor neto
Inmovilizado material	**3.314.317**	**(1.528.339)**	**(128.651)**	**1.657.327**	**2.742.680**	**(1.198.249)**	**(93.946)**	**1.450.485**
De uso propio:	3.205.866	(1.490.596)	(128.651)	1.586.619	2.631.137	(1.158.628)	(93.946)	1.378.563
Equipos informáticos y sus instalaciones	595.983	(488.930)	(5.139)	101.914	481.999	(376.898)	0	105.101
Mobiliario, vehículos y resto de instalaciones	1.426.248	(815.659)	(3.301)	607.288	1.113.966	(629.256)	0	484.710
Edificios	1.121.669	(182.746)	(110.300)	828.623	953.950	(151.431)	(93.946)	708.573
Obras en curso	14.595	0	0	14.595	50.490	(253)	0	50.237
Otros	47.371	(3.261)	(9.911)	34.199	30.732	(790)	0	29.942
Cedidos en arrendamiento operativo	108.451	(37.743)	0	70.708	111.543	(39.621)	0	71.922
Inversiones inmobiliarias	**2.936.918**	**(75.407)**	**(583.516)**	**2.277.995**	**1.514.915**	**(66.819)**	**(263.543)**	**1.184.553**
Edificios	2.915.780	(74.326)	(581.086)	2.260.368	1.504.883	(66.139)	(263.475)	1.175.269
Fincas rústicas, parcelas y solares	21.138	(1.081)	(2.430)	17.627	10.032	(680)	(68)	9.284
Total	**6.251.235**	**(1.603.746)**	**(712.167)**	**3.935.322**	**4.257.595**	**(1.265.068)**	**(357.489)**	**2.635.038**

El movimiento durante los ejercicios de 2013 y 2012 del saldo del epígrafe de activo material es el siguiente:

En miles de euros

	Inmuebles	Mobiliario e instalaciones	Inversiones inmobiliarias	Activos cedid. arrend. operat.	Total
Coste:					
Saldos a 31 de diciembre de 2011	**523.733**	**931.493**	**291.015**	**128.080**	**1.874.321**
Incorporación del grupo Banco CAM	542.544	594.298	969.216	0	2.106.058
Altas	51.013	94.088	230.145	22.664	397.910
Bajas	(7.034)	(50.687)	(17.013)	(40.758)	(115.492)
Variaciones del perímetro	(774)	(214)	2.986	0	1.998
Otros traspasos	(74.310)	26.987	38.566	1.557	(7.200)
Saldos a 31 de diciembre de 2012	**1.035.172**	**1.595.965**	**1.514.915**	**111.543**	**4.257.595**
Adiciones / retiros en el perímetro (*)	257.616	307.405	1.073.477	0	1.638.498
Altas	3.198	112.977	290.595	31.941	438.711
Bajas	(12.058)	(33.769)	(247.993)	(35.498)	(329.318)
Variaciones del perímetro		0	0	0	0
Otros traspasos	(100.293)	39.653	305.924	465	245.749
Saldos a 31 de diciembre de 2013	**1.183.635**	**2.022.231**	**2.936.918**	**108.451**	**6.251.235**
Amortización acumulada:					
Saldos a 31 de diciembre de 2011	**84.889**	**571.808**	**12.640**	**42.839**	**712.176**
Incorporación del grupo Banco CAM	65.185	393.584	36.996	0	495.765
Altas	11.056	77.022	15.676	19.142	122.896
Bajas	(4.319)	(38.527)	(1.882)	(23.155)	(67.883)
Variaciones del perímetro	(21)	460	1.082	0	1.521
Otros traspasos	(4.316)	1.807	2.307	795	593
Saldos a 31 de diciembre de 2012	**152.474**	**1.006.154**	**66.819**	**39.621**	**1.265.068**
Adiciones / retiros en el perímetro (*)	30.335	215.207	3.000	0	248.542
Altas	15.070	98.319	28.177	16.503	158.069
Bajas	(1.214)	(19.447)	(7.279)	(18.780)	(46.720)
Variaciones del perímetro	0	0	0	0	0
Otros traspasos	(10.658)	4.356	(15.310)	399	(21.213)
Saldos a 31 de diciembre de 2013	**186.007**	**1.304.589**	**75.407**	**37.743**	**1.603.746**
Pérdidas por deterioro:					
Saldos a 31 de diciembre de 2011	**5.835**	**0**	**49.429**	**0**	**55.264**
Incorporación del grupo Banco CAM	93.970	0	194.594	0	288.564
Dotación neta con impacto en resultados	(1.182)	(6)	19.802	0	18.614
Utilizaciones	(12.987)	0	(45.489)	0	(58.476)
Variaciones del perímetro	12.977	0	45.488	0	58.465
Otros traspasos	(4.667)	6	(281)	0	(4.942)
Saldos a 31 de diciembre de 2012	**93.946**	**0**	**263.543**	**0**	**357.489**
Adiciones / retiros en el perímetro (*)	17.540	0	5.023	0	22.563
Dotación neta con impacto en resultados	3.519	0	133.582	0	137.101
Utilizaciones	(9.674)	0	(245.537)	0	(255.211)
Traspasos de insolvencias (**)	14.880	8.440	426.905	0	450.225
Saldos a 31 de diciembre de 2013	**120.211**	**8.440**	**583.516**	**0**	**712.167**
Saldos netos a 31 de diciembre de 2012	**788.752**	**589.811**	**1.184.553**	**71.922**	**2.635.038**
Saldos netos a 31 de diciembre de 2013	**877.417**	**709.202**	**2.277.995**	**70.708**	**3.935.322**

(*) Ver nota 2

(**) Fondo procedente de correcciones de valor constituidas por la cobertura del riesgo de crédito.

El valor razonable de los inmuebles de uso propio, a 31 de diciembre de 2013, es de 1.191.980 miles de euros, (1.301.947 miles de euros en 2012). Para el cálculo del valor razonable de los inmuebles, se ha partido de valores de tasación certificados por sociedades de tasación, inscritas en el registro especial de sociedades de tasación del Banco de España, según los criterios establecidos en la orden ECO/805/2003 sobre normas de valoración de bienes inmuebles y determinados derechos para ciertas finalidades financieras.

El valor bruto de los elementos del activo material de uso propio que se encontraban en uso y totalmente amortizados a 31 de diciembre de 2013 y 2012 asciende a 695.234 miles de euros y 503.996 miles de euros, respectivamente.

El coste neto en libros de los activos materiales correspondientes a negocios en el extranjero asciende a 59.285 miles de euros a 31 de diciembre de 2013 (60.768 miles de euros a 31 de diciembre de 2012).

Durante el ejercicio de 2010, el grupo formalizó la venta de 379 inmuebles por un precio de venta total de 410 millones de euros y con un beneficio neto de 252.737 miles de euros. En el mismo acto se formalizó con el comprador un contrato de arrendamiento operativo (mantenimiento, seguros y tributos a cargo del banco) de dicho inmueble con un plazo de obligado cumplimiento de 10 años, durante los cuales la renta (fijada inicialmente en 37,5 miles de euros al mes) se actualizará anualmente. En 396 contratos de arrendamiento en 2010, se incorporó opción de compra ejercitable por el grupo y en 14 contratos de arrendamiento el grupo no posee opción de compra.

El gasto por arrendamiento reconocido por el grupo durante el ejercicio de 2013 por dichos contratos ascendió a 53.167 miles de euros (51.883 miles de euros en 2012) que se encuentra registrado en el epígrafe de otros gastos generales de administración de la cuenta de perdidas y ganancias (nota 34.f).

Durante el año 2012, Banco Sabadell formalizó 4 contratos de arrendamiento operativo, por un precio de venta de 5.105 miles de euros. Estos inmuebles tienen un plazo de obligado cumplimiento de 15 años, todos ellos incorporando opción de compra.

Adicionalmente, en el año 2012 se han integrado 20 operaciones de arrendamiento operativo procedentes de Banco CAM (las cuales forman parte de Banco de Sabadell, S.A. desde su fusión legal el pasado mes de diciembre). Estos inmuebles tienen unos plazos de obligado cumplimiento de entre 10 y 12 años, todos ellos incorporando opción de compra.

En relación con este conjunto de contratos de arrendamiento operativo, el valor presente de los pagos futuros mínimos en que incurrirá el banco durante el período de obligado cumplimiento (al considerarse que no se van a ejercitar prórrogas ni opciones de compra existentes) asciende a 31 de diciembre de 2013 a 48.489 miles de euros en el plazo de un año (47.073 miles de euros en 2012), 155.767 miles de euros entre uno y cinco años (149.558 miles de euros en 2012) y 178.715 miles de euros a más de cinco años (178.445 miles de euros en 2012).

En cuanto a la partida de activo material cedido en régimen de arrendamiento operativo, la mayoría de operaciones formalizadas sobre arrendamientos operativos se realizan a través de la sociedad BanSabadell Renting, S.A. y se refieren a vehículos.

Respecto a la partida de inversiones inmobiliarias, el valor razonable de estos activos asciende a 2.709.786 miles de euros a cierre del ejercicio de 2013. Los ingresos derivados de las rentas provenientes de las propiedades de inversión y los gastos directos relacionados tanto con las propiedades de inversión que generaron rentas durante el ejercicio como las que no generaron rentas no son significativos en el contexto de las cuentas anuales consolidadas.

En cumplimiento de las obligaciones contables establecidas en el artículo 93.1, apartados a) y c), del Texto Refundido de la Ley del Impuesto sobre Sociedades, respecto a las fusiones efectuadas hasta la fecha entre Banco de Sabadell, S.A. y Solbank SBD, S.A., Banco Herrero, S.A., Banco de Asturias, S.A., BanSabadell Leasing EFC, S.A., Solbank Leasing EFC, S.A., BanAsturias Leasing EFC, S.A., Banco Atlántico, S.A., Banco Urquijo, S.A., Europea de Inversiones y Rentas S.L., Banco CAM, S.A., Banco Guipuzcoano, S.A., BS Profesional y Axel Group, se dispone de un detalle indicando el ejercicio en el que las entidades transmitentes adquirieron los bienes transmitidos susceptibles de amortización, así como de un detalle de la relación de bienes adquiridos que se

han incorporado a los libros de contabilidad de Banco de Sabadell, S.A. por un valor diferente a aquel por el que figuraban en los de las entidades transmitentes con anterioridad a la fusión, indicando ambos valores así como los fondos de amortización y correcciones valorativas por deterioro constituidas en los libros de contabilidad de la entidad adquirente y de las transmitentes.

El grupo ha formalizado operaciones de venta de inmuebles y en el mismo acto formalizó con los compradores un contrato de arrendamiento operativo operativo (mantenimiento, seguros y tributos a cargo del banco) sobre los mismos, cuyas principales características se detallan seguidamente:

Contratos arrendamiento operativo	31/12/2013			
	Número de inmuebles vendidos	Número de contratos con opción de compra	Número de contratos sin opción de compra	Plazo de obligado cumplimiento
Ejercicio 2010 (1)	379	396	14	10 años
Ejercicio 2012 (2)	4	4	0	15 años
Ejercicio 2012 (integración Banco CAM)	20	20	0	10 a 12 años

euros al mes) se actualizará anualmente. Los gastos de arrendamiento de estos contratos durante los ejercicios 2013 y 2012, han ascendido a 53.167 y 46.159 miles de euros respectivamente, habiéndose reconocido en la partida de otros gastos generales de administración de inmuebles, instalaciones y material, en el epígrafe de Gastos de administración (ver nota 31.e).

(2) Precio de venta de 5.105 miles de euros.

NOTA 16 – ACTIVO INTANGIBLE

El desglose de este epígrafe a 31 de diciembre de 2013 y 2012 es el siguiente:

En miles de euros

	2013	2012
Fondo de comercio:	**1.073.209**	**827.931**
Procedente de la adquisición de activos de Banco BMN Penedés (1)	245.364	0
Banco Urquijo Sabadell Banca Privada, S.A.	473.837	473.837
Grupo Banco Guipuzcoano	285.345	285.345
Sabadell United Bank, N.A.	48.722	50.926
Resto	19.941	17.823
Otro activo intangible:	**428.528**	**337.141**
Con vida útil definida:	428.528	337.141
Relaciones contractuales con clientes (Banco Guipuzcoano)	37.936	44.819
Relaciones contractuales con clientes y marca Banco Urquijo (Banco Urquijo)	12.613	17.705
Negocio Banca Privada Miami	25.655	22.122
Relaciones contractuales con clientes (Sabadell United Bank)	16.512	20.304
Aplicaciones informáticas	316.714	207.547
Otros gastos amortizables	19.098	24.644
Total	**1.501.737**	**1.165.072**

(1) Véase nota 2.

Fondo de comercio

Las hipótesis macroeconómicas y de tipos de interés utilizadas en la evaluación del deterioro de los fondos de comercio son las siguientes:

Cabe esperar que la economía española, tras alcanzar un punto de inflexión en 2013, experimente una modesta recuperación en 2014. Previsiblemente, la actividad encontrará soporte en un entorno financiero más benigno, en la relajación de la senda de ajuste fiscal, el favorable comportamiento del sector exterior, la menor contribución negativa de la construcción y los primeros efectos positivos de las reformas estructurales. En cualquier caso, la recuperación, dado su carácter incipiente, permanecerá vulnerable a posibles *shocks*.

Por otra parte, se considera que la fase aguda de corrección de los desequilibrios acumulados durante la etapa expansiva habría quedado atrás. En adelante, es previsible que: (i) el proceso de desapalancamiento del sector privado se vea apoyado por la mejoría cíclica, (ii) los registros en la balanza por cuenta corriente sigan siendo positivos y permitan reducir la deuda externa, y (iii) la dinámica negativa del precio nominal de los inmuebles se vaya diluyendo conforme transcurra el año. El ajuste de estos desequilibrios debería contribuir a sentar las bases de un crecimiento económico más sostenible en el tiempo.

Respecto al mercado laboral, se prevé que la tasa de paro retroceda respecto a los registros de 2013 y se empiece a observar cierta creación de empleo. Con relación a los precios, cabe esperar que la inflación permanezca en niveles reducidos.

En el ámbito fiscal, se considera que los objetivos de déficit comprometidos para 2014 son factibles, aunque la deuda pública seguiría aumentando, situándose en torno al 100% del PIB. Por último, en relación a las reformas estructurales, la reforma del sistema tributario será la más relevante a acometer en 2014.

En cuanto a la curva de tipos, es previsible que el BCE mantenga una política monetaria claramente acomodaticia en 2014, con el objetivo de apuntalar la incipiente recuperación económica y allanar el camino para los exámenes que se realizarán al sistema financiero. A lo largo del año, se espera que el BCE mantenga un sesgo bajista a través de su *forward guidance*, con los tipos de interés en mínimos históricos. A finales de año, la consolidación de la actividad podría permitir un cambio de sesgo.

BMN-Penedés

En relación al fondo de comercio, asignado a la UGE Banca Comercial, generado en la combinación de negocios correspondiente a la adquisición de los activos procedentes de BMN-Penedés explicada en la nota 2, al cierre de 2013 el banco ha valorado si existen indicios de deterioro del fondo de comercio de BMN - Penedès procediendo a la estimación del importe recuperable.
La metodología de valoración utilizada ha sido la del descuento de beneficios netos distribuibles futuros asociados a la actividad desarrollada por el banco para un período de proyección de 5 años (hasta 2018) más el cálculo de su valor terminal utilizando una tasa nula de crecimiento a perpetuidad. Las variables clave sobre las que se construyen las proyecciones financieras son: la evolución del margen de intermediación (condicionado por los volúmenes de negocio esperados y los tipos de interés) y la evolución del resto de partidas de la cuenta de resultados y los niveles de solvencia.

El valor presente de los flujos futuros a distribuir, utilizado para la obtención del valor en uso, se ha calculado utilizando como tasa de descuento el coste de capital de Banco Sabadell (Ke) desde la perspectiva de un participante de mercado. Para su determinación se ha utilizado el método CAPM (Capital Asset Pricing Model).

Atendiendo a este método, la tasa de descuento utilizada ha sido del 10,0%.

Las tasas de crecimiento anualizadas utilizadas en el periodo proyectado (CAGR), tanto para la inversión crediticia como para los recursos de clientes, se han situado entre el 0% y el 2,6%.

Se ha procedido a realizar un análisis de sensibilidad de las variables clave de la valoración resultando de igual modo que no existe ningún indicio de deterioro. Las variables sobre las que se ha realizado este análisis han sido: el coste de capital (que se ha incrementado en más de un punto porcentual), el *core capital* exigido, la tasa de crecimiento a perpetuidad, la variación del margen de intereses, variación de la curva de tipos y el

aumento del *cost of risk* recurrente.

Según la normativa fiscal vigente, a 31 de diciembre de 2013, el fondo de comercio generado no es fiscalmente deducible.

Banco Urquijo

El fondo de comercio de Banco Urquijo se asignó a las unidades generadoras de efectivo (UGE) que se esperaba que fueran las beneficiarias de las sinergias identificadas. Estas fueron: UGE Banca Privada, UGE Banca Comercial, UGE Banca de Empresas y UGE Resto. En el caso de las sinergias que no se pudieron asignar a una UGE concreta por limitaciones en la información histórica disponible de la entidad adquirida, estas se asignaron al conjunto de UGE. Durante el ejercicio de 2009, se asignó el fondo de comercio de la UGE Banca de Empresas a la UGE Banca Comercial y a la nueva UGE Banca Corporativa, de acuerdo con el actual modelo de negocio del grupo.

Al cierre de 2013, el banco ha valorado si existen indicios de deterioro del fondo de comercio de Banco Urquijo.

El método de valoración, el método de cálculo de la tasa de descuento y los análisis de sensibilidad utilizados coinciden con los expuestos en el apartado anterior de BMN – Penedès. De acuerdo con el resultado de la valoración, no se ha producido pérdida de valor de dicho fondo de comercio.

De acuerdo con las especificaciones del texto refundido de la Ley del Impuesto de Sociedades, este fondo de comercio no es fiscalmente deducible.

Banco Guipuzcoano

El Fondo de Comercio de Banco Guipuzcoano asignado a la UGE de Banca Comercial, corresponde a la capacidad de generación de beneficios futuros de los activos y pasivos adquiridos y al valor de las potenciales sinergias de ingresos y costes identificados y los costes asociados a la transacción.

Al cierre de 2013, el banco ha valorado si existen indicios de deterioro del fondo de comercio de Banco Guipuzcoano procediendo a la estimación del importe recuperable.

Los métodos de valoración utilizados coinciden con las expuestas en el apartado anterior de Banco Urquijo. De acuerdo con el resultado de la valoración, no se ha producido pérdida de valor de dicho fondo de comercio.

El test de deterioro del fondo de comercio relacionado ha sido validado por un experto independiente.

Según la normativa fiscal vigente, a 31 de diciembre de 2013, el fondo de comercio generado no es fiscalmente deducible.

Sabadell United Bank

En la valoración del fondo de comercio del Sabadell United Bank , la metodología de valoración utilizada ha sido la del descuento de beneficios netos distribuibles futuros asociados a la actividad desarrollada por el banco para un período de proyección de 5 años (hasta 2018) más el cálculo de su valor terminal utilizando una tasa nula de crecimiento a perpetuidad.

El valor presente de los flujos futuros a distribuir utilizado para la obtención del valor en uso, se ha calculado utilizando como tasa de descuento el coste de capital del banco desde la perspectiva de un participante de mercado. Para su determinación se ha utilizado el método CAPM (Capital Asset Pricing Model). Atendiendo a este método, la tasa de descuento utilizada se ha situado en el 13,30%.

El test de deterioro del fondo de comercio relacionado ha sido validado por un experto independiente

Otro activo intangible

Banco Urquijo

En otro activo intangible, los intangibles asociados a la compra de Banco Urquijo recogen básicamente el valor de los derechos contractuales surgidos de las relaciones con los clientes procedentes de Banco Urquijo para los distintos productos (SICAV, fondos de inversión y de pensiones, tarjetas, inversión crediticia a corto plazo, intermediación y custodia de valores) y de los depósitos y el valor de la marca Banco Urquijo. Dichos activos se han valorado utilizando el método de Income Approach (descuento de flujos de caja) en la modalidad de exceso de beneficios multiperíodo para los procedentes de las relaciones contractuales con clientes y de los depósitos y en la modalidad del extramargen para la marca.

Estos intangibles tienen una vida útil definida de doce años para los clientes correspondientes a Banca Privada, siete años para los clientes correspondientes a Banca Comercial y cinco años para el resto, amortizándose linealmente en función de esta vida, de manera similar al modo como se realiza en el activo material.

Negocio Banca Privada Miami

Los intangibles asociados a la adquisición en 2008 del negocio de Banca Privada de Miami recogen el valor de los derechos contractuales surgidos de las relaciones con los clientes procedentes de este negocio, básicamente de la inversión crediticia a corto plazo, y de los depósitos. De acuerdo a la normativa vigente, durante el ejercicio 2009 se procedió a realizar la contabilización definitiva de esta combinación de negocios. Ello supuso la identificación y contabilización de unos activos intangibles por un importe de 29.495 miles de euros. La amortización de estos activos se efectúa a un plazo de 15 años desde su creación y a 31 de diciembre de 2013 y 2012 su valor es de USD 25.880 miles de dólares y USD 28.558 miles de dólares, respectivamente.

Negocio Caja de Ahorros del Mediterráneo Miami Agency

Los intangibles asociados a la adquisición en 2012 del negocio de la agencia de Miami de la Caja de Ahorros del Mediterráneo recogen el valor de los derechos contractuales surgidos de las relaciones con los clientes procedentes de este negocio, básicamente de los depósitos. De acuerdo a la normativa vigente, durante el ejercicio 2012 se procedió a realizar la contabilización definitiva de esta adquisición de negocios. Ello supuso la identificación y contabilización de unos activos intangibles por un importe de 620 miles de dólares. La amortización de estos activos se efectúa a un plazo de 10 años desde su creación y a 31 de diciembre de 2013 y 2012 su valor es de USD 527 miles de dólares y USD 589 miles de dólares, respectivamente.

Banco Guipuzcoano

Los activos intangibles asociados a la adquisición de Banco Guipuzcoano recogen fundamentalmente el valor de los derechos contractuales surgidos de las relaciones con los clientes procedentes de Banco Guipuzcoano para depósitos a la vista (*core deposits*) y fondos de inversión. La valoración de los *core deposits* se ha realizado por el enfoque de los ingresos mediante el método de ahorros de costes. El valor razonable se ha determinado, principalmente, estimando el valor actual neto de los flujos de caja generados por el menor coste que suponen los *core deposits* frente a la financiación alternativa. Por su parte, la valoración de la gestión de fondos de inversión se ha realizado por el enfoque de los ingresos mediante el método del exceso de beneficios. El valor razonable se ha determinado, principalmente, estimando el valor actual neto de los flujos de caja generados por las comisiones percibidas por la comercialización de fondos de inversión. La amortización de estos activos se realiza en un plazo de diez años a partir de la fecha de adquisición de Banco Guipuzcoano.

Sabadell United Bank

Se identificaron unos activos intangibles por importe de 35.051 miles de dólares (25.600 miles de euros), que corresponden a *core deposits* y conceptualmente su valor se deriva la capacidad que ofrecen los clientes actuales de financiarse a tipos inferiores a los del mercado. Se trata de un intangible de vida definida ya que se presume que las cuentas de clientes existentes se irán cancelando a lo largo del tiempo como consecuencia de

cambios de domicilio, fallecimiento o cambios de entidad. Por ello, para determinar su valor se estableció una tasa de pérdida de clientes que variaba en función de la tipología de depósitos entre un 9% y un 20% anual. El beneficio de la base de depósitos actual es igual al valor actual de los flujos de caja calculados como la diferencia entre mantener los depósitos actuales o substituirlos por fuentes de financiación alternativas.
La amortización de estos activos intangibles se efectúa a un plazo de 10 años desde su creación y a 31 de diciembre de 2013 y 2012 su valor es de USD 21.177 miles de dólares y USD 24.682 miles de dólares, respectivamente.

Para la totalidad de los activos intangibles anteriores se ha procedido a determinar la existencia de indicios de deterioro revisando, para aquellas variables generadoras de los mismos, su evolución real respecto a las hipótesis iniciales de valoración. Estas variables son: eventual pérdida de clientes, saldo medio por cliente, margen ordinario medio, ratio de eficiencia asignado, etc. A 31 de diciembre de 2013 no existe necesidad de llevar a cabo deterioro alguno.

El concepto de aplicaciones informáticas recoge básicamente la activación de gastos asociados a trabajos informáticos subcontratados y a la compra de licencias de software.

El movimiento del fondo de comercio en los ejercicios de 2013 y 2012 ha sido el siguiente:

En miles de euros

	Fondo de comercio	Deterioro	Total
Saldo a 31 de diciembre de 2011	**825.475**	**(1.660)**	**823.815**
Altas	5.063	0	5.063
Bajas	0	0	0
Otros	(1.004)	57	(947)
Saldo a 31 de diciembre de 2012	**829.534**	**(1.603)**	**827.931**
Altas	247.498	0	247.498
Bajas	0	0	0
Otros	(2.204)	(16)	(2.220)
Saldo a 31 de diciembre de 2013	**1.074.828**	**(1.619)**	**1.073.209**

El movimiento del otro activo intangible en los ejercicios de 2013 y 2012 ha sido el siguiente:

En miles de euros

	Coste	Amortización	Deterioro	Total
Saldo a 31 de diciembre de 2011	**457.830**	**(254.549)**	**(4.935)**	**198.346**
Incorporación grupo Banco CAM	348.636	(334.888)	0	13.748
Adiciones/retiros por modif. perímetro	(343)	343	0	0
Altas	139.346	(34.027)	0	105.319
Bajas	(10.519)	9.753	33	(733)
Otros	141.896	(121.455)	20	20.461
Saldo a 31 de diciembre de 2012	**1.076.846**	**(734.823)**	**(4.882)**	**337.141**
Adiciones / retiros en el perímetro (*)	63.844	(56.515)	(6.461)	868
Altas	169.731	(66.575)	(3.031)	100.125
Bajas	(10.396)	2.717	2.797	(4.882)
Otros	(8.168)	4.114	(670)	(4.724)
Saldo a 31 de diciembre de 2013	**1.291.857**	**(851.082)**	**(12.247)**	**428.528**

(*) Ver nota 2

El valor bruto de los elementos de otro activo intangible que se encontraban en uso y totalmente amortizados a 31 de diciembre de 2013 y 2012 asciende a un importe de 580.742 miles de euros y 297.788 miles de euros, respectivamente.

NOTA 17 – RESTO DE ACTIVOS

El desglose del epígrafe de otros activos correspondiente a 31 de diciembre de 2013 y 2012 es el siguiente:

En miles de euros

	2013	2012
Existencias	3.746.977	3.709.485
Otros	220.823	330.378
Total	**3.967.800**	**4.039.863**

El movimiento de las existencias en los ejercicios de 2013 y 2012 ha sido el siguiente:

En miles de euros

	Terrenos	Promociones	Otros	Total
Saldo a 31 de diciembre de 2011	**1.329.217**	**908.451**	**1.116**	**2.238.784**
Incorporación del grupo Banco CAM	453.644	640.920	4.876	1.099.440
Altas	948.702	797.133	22	1.745.857
Bajas	(70.174)	(722.934)	(128)	(793.236)
Otros traspasos	(112.141)	2.936	(1.427)	(110.632)
Deterioro con impacto en resultados	(466.778)	(7.332)	3.382	(470.728)
Saldo a 31 de diciembre de 2012	**2.082.470**	**1.619.174**	**7.841**	**3.709.485**
Adiciones / retiros en el perímetro (*)	33.785	119.609	3.672	157.066
Altas	541.518	954.124	39	1.495.681
Bajas	(420.214)	(649.771)	(47)	(1.070.032)
Deterioro con impacto en resultados	(122.750)	(73.148)	(4.107)	(200.005)
Otros traspasos	0	(341.789)	0	(341.789)
Otros	0	(0)	(3.429)	(3.429)
Saldo a 31 de diciembre de 2013	**2.114.809**	**1.628.199**	**3.969**	**3.746.977**

(*) Ver nota 2

El valor razonable de las existencias asciende a 5.631 millones de euros a 31 de diciembre de 2013 (4.753 millones de euros a 31 de diciembre de 2012), sobre el que 65,75% del importe corresponde a tasaciones con antigüedad superior a 12 meses.

A 31 de diciembre de 2013, el total de existencias afectas a deudas con garantía hipotecaria asciende a 9.561 miles de euros.

NOTA 18 – INFORMACIÓN SOBRE FINANCIACIÓN A LA CONSTRUCCIÓN Y PROMOCIÓN INMOBILIARIA Y VALORACIÓN DE LAS NECESIDADES DE FINANCIACIÓN EN LOS MERCADOS

Información sobre financiación destinada a la construcción y promoción inmobiliaria

Se detalla a continuación la financiación destinada a la construcción y promoción inmobiliaria y sus coberturas:

En millones de euros

	31/12/2013					
	Importe bruto	*Del que: EPA*	Exceso de valor de garantía	*Del que: EPA*	Cobertura determinada individualmente	*Del que: EPA*
Financiación a la construcción y promoción inmobiliaria registrada por las entidades de crédito del grupo (negocios en España) (1)	**16.180**	**7.138**	**4.498**	**2.319**	**6.322**	**3.219**
Del que: dudoso	*12.071*	6.253	*3.567*	2.167	*5.985*	3.169
Del que: subestándard	*1.299*	218	*235*	45	*392*	50

(1) La clasificación de los créditos que se presenta se ha realizado de acuerdo con la finalidad de los créditos y no con el CNAE del deudor. Ello implica, por ejemplo, que si el deudor se trata: (a) de una empresa inmobiliaria pero dedica la financiación concedida a una finalidad diferente de la construcción o promoción inmobiliaria, no se incluye en este cuadro, y (b) de una empresa cuya actividad principal no es la de construcción o inmobiliaria pero el crédito se destina a la financiación de inmuebles destinados a la promoción inmobiliaria, sí se incluye en el mismo.

En millones de euros

	31/12/2012					
	Importe bruto	*Del que: EPA*	Exceso sobre el valor de la garantía	*Del que: EPA*	Cobertura determinada individualmente	Del que: EPA
Financiación a la construcción y promoción inmobiliaria registrada por las entidades de crédito del grupo (negocios en España) (1)	**17.908**	**8.812**	**5.338**	**2.754**	**6.190**	**4.457**
Del que: dudoso	*10.069*	*7.135*	*3.463*	*2.575*	*4.673*	*3.607*
Del que: subestándard	*1.561*	*351*	*313*	*121*	*696*	*233*

(1) La clasificación de los créditos que se presenta se ha realizado de acuerdo con la finalidad de los créditos y no con el CNAE del deudor. Ello implica, por ejemplo, que si el deudor se trata: (a) de una empresa inmobiliaria pero dedica la financiación concedida a una finalidad diferente de la construcción o promoción inmobiliaria, no se incluye en este cuadro, y (b) de una empresa cuya actividad principal no es la de construcción o inmobiliaria pero el crédito se destina a la financiación de inmuebles destinados a la promoción inmobiliaria, sí se incluye en el mismo.

En millones de euros

	Importe bruto	
Pro-memoria	**31/12/2013**	**31/12/2012**
Activos fallidos	143	150

En millones de euros

Pro-memoria:	Valor contable 31/12/2013	Valor contable 31/12/2012
Total crédito a la clientela excluidas administraciones públicas (negocios en España)	116.043	109.761
Total activo (negocios totales)	163.441	161.547
Correciones de valor y provisiones por riesgo de crédito. Cobertura genérica total (negocios totales)	303	5.474

El banco tiene constituidas un total de provisiones de 12.071 millones de euros para cubrir la exposición procedente de la financiación concedida a la construcción y promoción inmobiliaria así como los activos inmobiliarios procedentes de dicha financiación, resultando una cobertura sobre dichos activos del 42%.

Seguidamente se expone el desglose de la financiación destinada a construcción y promoción inmobiliaria para aquellas operaciones registradas por entidades de crédito (negocios en España):

En millones de euros

	Crédito: importe bruto 31/12/2013	*Del que: EPA*	Crédito: importe bruto 31/12/2012	*Del que: EPA*
Sin garantía hipotecaria	**1.899**	**488**	**1.764**	**630**
Con garantía hipotecaria	**14.281**	**6.650**	**16.145**	**8.182**
Edificios terminados	7.873	3.837	8.147	4.306
Vivienda	5.155	2.621	5.842	3.074
Resto	2.718	1.216	2.305	1.232
Edificios en construcción	1.215	580	1.476	765
Vivienda	958	495	1.151	654
Resto	257	85	325	111
Suelo	5.193	2.233	6.521	3.112
Terrenos urbanizados	4.384	1.863	5.588	2.620
Resto del suelo	809	370	934	491
Total	**16.180**	**7.138**	**17.908**	**8.812**

A continuación se presenta el desglose del crédito a los hogares para la adquisición de vivienda para aquellas operaciones registradas por entidades de crédito (negocios en España):

En millones de euros

	31/12/2013			
	Importe bruto	***Del que: EPA***	***Del que: dudoso***	***Del que: EPA***
Crédito para adquisición de vivienda	**38.792**	**1.225**	**3.605**	**408**
Sin garantía hipotecaria	*164*	*2*	*10*	*0*
Con garantía hipotecaria	*38.628*	*1.223*	*3.595*	*408*

En millones de euros

	31/12/2012			
	Importe bruto	***Del que: EPA***	***Del que: dudoso***	***Del que: EPA***
Crédito para adquisición de vivienda	**32.655**	**1.385**	**2.500**	**386**
Sin garantía hipotecaria	0	0	0	*0*
Con garantía hipotecaria	32.655	1.385	2.500	*386*

Se detalla seguidamente el desglose del crédito con garantía hipotecaria a los hogares para adquisición de vivienda según el porcentaje que supone el riesgo total sobre el importe de la última tasación disponible para aquellas operaciones registradas por entidades de crédito (negocios en España):

En millones de euros

	31/12/2013			
	Importe bruto	*Del que: EPA*	*Del que: dudoso*	*Del que: EPA*
Rangos de LTV	**38.628**	**1.223**	**3.595**	**408**
LTV <= 40%	8.080	261	*603*	*120*
40% < LTV <= 60%	11.673	395	*798*	*135*
60% < LTV <= 80%	13.553	403	*1.263*	*92*
80% < LTV <= 100%	4.114	115	*631*	*38*
LTV > 100%	1.208	49	*300*	*23*

En millones de euros

	31/12/2012			
	Importe bruto	*Del que: EPA*	*Del que: dudoso*	*Del que: EPA*
Rangos de LTV	**32.655**	**1.385**	**2.500**	**386**
LTV <= 40%	6.337	261	*385*	*89*
40% < LTV <= 60%	9.704	431	*606*	*132*
60% < LTV <= 80%	12.072	504	*940*	*102*
80% < LTV <= 100%	3.640	147	*413*	*41*
LTV > 100%	902	42	*156*	*22*

Por último, detallamos los activos adjudicados a las entidades del grupo consolidado para aquellas operaciones registradas por entidades de crédito dentro del territorio nacional:

En millones de euros

	31/12/2013			
	Valor contable bruto (*)	Cobertura (en importe)	Cobertura (en %)	Valor contable neto
Activos inmobiliarios procedentes de financiaciones destinadas a la construccion y promoción inmobiliaria	**9.780**	**4.556**	**47%**	**5.224**
Edificios terminados	4.045	1.405	35%	2.640
Vivienda	2.268	779	34%	1.489
Resto	1.777	626	35%	1.151
Edificios en construcción	538	230	43%	308
Vivienda	430	190	44%	240
Resto	108	40	37%	67
Suelo	5.197	2.920	56%	2.277
Terrenos urbanizados	2.511	1.599	64%	912
Resto de suelo	2.686	1.322	49%	1.365
Activos inmobiliarios procedentes de financiaciones hipotecarias a hogares para adquisición de vivienda	**2.432**	**829**	**34%**	**1.603**
Resto de activos inmobiliarios recibidos en pago de deudas	**4**	**2**	**0%**	**2**
Instrumentos de capital, participaciones y financiaciones a sociedades tenedoras de dichos activos	**619**	**340**	**55%**	**279**
Total cartera de inmuebles	**12.835**	**5.727**	**45%**	**7.108**

La financiación a sociedades participadas que no consolidan está incluida en el primero de los cuadros de la presente nota.

(*) Del que 5.506 millones de euros del saldo están sujetos a EPA (ver nota 2).

En millones de euros

	31/12/2012			
	Valor contable bruto (*)	Cobertura (en importe)	Cobertura (en %)	Valor contable neto
Activos inmobiliarios procedentes de financiaciones destinadas a la construccion y promoción inmobiliaria	**7.254**	**3.217**	**44%**	**4.036**
Edificios terminados	2.379	626	26%	1.752
Vivienda	1.403	380	27%	1.022
Resto	976	246	25%	730
Edificios en construcción	428	142	33%	286
Vivienda	150	51	34%	99
Resto	278	91	33%	188
Suelo	4.447	2.449	55%	1.998
Terrenos urbanizados	2.747	1.521	55%	1.226
Resto de suelo	1.699	927	55%	772
Activos inmobiliarios procedentes de financiaciones hipotecarias a hogares para adquisición de vivienda	**3.594**	**1.197**	**33%**	**2.397**
Resto de activos inmobiliarios recibidos en pago de deudas	**0**	**0**	**0%**	**0**
Instrumentos de capital, participaciones y financiaciones a sociedades tenedoras de dichos activos	**600**	**321**	**54%**	**278**
Total cartera de inmuebles	**11.447**	**4.735**	**41%**	**6.711**

La financiación a sociedades participadas que no consolidan está incluida en el primero de los cuadros de la presente nota.

(*) Del que 5.219 millones de euros del saldo están sujetos a EPA (ver nota 2).

A continuación se muestra el movimiento del saldo de la cartera de inmuebles procedentes de adjudicaciones del grupo para operaciones registradas dentro y fuera del territorio nacional, así como el detalle de las ventas realizadas por el grupo:

En millones de euros

Saldo inicial a 31 de diciembre de 2011	**4.006**
Compras, permutas y activación de valor	3.006
Ventas	(1.163)
Resto	(218)
Incorporación Banco CAM (*) en closing	5.744
Saldo final a 31 de diciembre de 2012	**11.376**
Compras, permutas y activación de valor	3.059
Ventas	(1.883)
Resto	(72)
Saldo final a 31 de diciembre de 2013	**12.479**

(*) Ver nota 2

Las ventas se componen de 8.209 unidades vendidas de adjudicados y 6.329 unidades vendidas de existencias.

El banco, dentro de la política general de riesgos y en particular la relativa al sector de la construcción y la promoción inmobiliaria, tiene establecidas una serie de políticas específicas por lo que a mitigación de riesgos se refiere.

La principal medida que se lleva a cabo es el continuo seguimiento del riesgo y la reevaluación de la viabilidad financiera del acreditado ante la nueva situación coyuntural. En el caso de que ésta resulte satisfactoria, la relación prosigue en sus términos previstos, adoptándose nuevos compromisos en el caso que éstos permitan una mayor adaptación a las nuevas circunstancias.

La política a aplicar depende, en cada caso, del tipo de activo que se está financiando. Para las promociones terminadas se llevan a cabo acciones de apoyo a la comercialización a través de los canales de distribución del grupo, fijando un precio competitivo que permita activar las transacciones y posibilitando el acceso a financiación para los compradores finales, siempre que cumplan los requisitos de riesgo.En las promociones en curso, el objetivo básico es la finalización de la misma, siempre y cuando las expectativas de mercado a corto o medio plazo puedan absorber la oferta de viviendas resultante.

En las financiaciones de suelo, se contemplan igualmente las posibilidades de comercialización de las futuras viviendas antes de financiar su construcción.

En el caso que del análisis y seguimiento realizado no se vislumbre una viabilidad razonable, se recurre al mecanismo de la dación en pago y/o la compra de activos.

Cuando no es posible ninguna de estas soluciones se recurre a la vía judicial y a la posterior adjudicación de los activos.

Todos los activos que a través de la dación en pago, compra, o por la vía judicial se adjudica el grupo, son gestionados de forma activa por la Dirección de Gestión de Activos con el principal objetivo de la desinversión. En función del grado de maduración de los activos inmobiliarios, se han establecido tres líneas estratégicas de actuación:

1. Comercialización

Se dispone de distintos mecanismos de comercialización para la venta del producto acabado (viviendas, locales comerciales, naves industriales, plazas de aparcamiento, etc.) a través de distintos canales de distribución y agentes comerciales, en función de la tipología, su estado, localización y estado de conservación. El portal inmobiliario www.solvia.es es un factor fundamental en dicha estrategia.

2. Movilización

Ante un escenario de gran dificultad de venta de solares finalistas y obras en curso, se ha adoptado la estrategia de movilización de dichos activos inmobiliarios para dar liquidez a los solares finalistas y se han creado distintos mecanismos de movilización de activos:

- Programa de colaboración con promotores inmobiliarios: aportación de solares en zonas con demanda de viviendas, para que los promotores desarrollen y vendan las promociones.
- Programa de inversores: desarrollo de proyectos inmobiliarios terciarios con la participación de inversores.
- Programa de vivienda protegida: desarrollo de promociones de viviendas de protección oficial para alquiler y posterior venta de las promociones alquiladas.

3. Gestión urbanística

Para los suelos no finalistas es imprescindible consolidar sus derechos urbanísticos basándose en la gestión urbanística, constituyendo este un importante mecanismo de puesta en valor y la clave de cualquier posterior desarrollo y venta.

Valoración de las necesidades de liquidez y política de financiación

Desde el inicio de la crisis financiera en 2007, la política de financiación de Banco Sabadell se ha enfocado en generar *gap* de liquidez del negocio comercial, reducir la financiación total en mercados mayoristas e incrementar la posición de liquidez del banco. Concretamente, a 31 de diciembre de 2013 los activos líquidos en valor efectivo ascienden a 18.468 millones de euros (17.585 millones de euros a 31 de diciembre de 2012).

En esta línea, en 2013 Banco Sabadell tuvo unos vencimientos en el mercado mayorista de 3.685 millones de euros, que fueron refinanciados a través del *gap* de liquidez generado en 2013 de 10.123 millones de euros y de emisiones en los mercados de capitales de 1.932 millones de euros, a la vez que se aumentó el volumen de

activos líquidos del banco.

En 2014, Banco Sabadell tiene unos vencimientos de deuda mayorista a medio y largo plazo de 4.397 millones de euros. En línea con la estrategia de financiación seguida desde 2007, se prevé refinanciar estos vencimientos de deuda principalmente a través del *gap* de liquidez generado por el banco, y en menor medida a través de emisiones puntuales en los mercados de deuda mayorista. En el caso de que Banco Sabadell no emitiera en los mercados de capitales, la liquidez en forma de activos líquidos es suficiente para cubrir estos vencimientos.

Adicionalmente, en la nota 37 de gestión de riesgos financieros, y en la nota 9 de información sobre emisores en el mercado hipotecario y sobre el registro contable especial, se desglosa información adicional sobre políticas y estrategias de emisión de títulos y de financiación en los mercados de capitales.

A 31 de diciembre de 2013 el saldo dispuesto de la póliza que la entidad mantiene con Banco de España para operaciones de política monetaria con el Banco Central Europeo es de 8.800 millones de euros (23.650 millones de euros a 31 de diciembre de 2012).

NOTA 19 – DEPÓSITOS DE ENTIDADES DE CRÉDITO DE PASIVO

El desglose del saldo de depósitos de entidades de crédito de pasivo en los balances de situación consolidados a 31 de diciembre de 2013 y 2012 es el siguiente:

En miles de euros

	2013	2012
Por epígrafes:		
Pasivos financieros a coste amortizado	13.857.264	9.779.956
Total	**13.857.264**	**9.779.956**
Por naturaleza:		
Cuentas a plazo	8.768.254	7.724.907
Cesión temporal de activos	4.503.818	1.718.984
Otras cuentas	638.977	270.097
Ajustes por valoración	(53.785)	65.968
Total	**13.857.264**	**9.779.956**
Por moneda:		
En euros	13.661.310	9.342.645
En moneda extranjera	195.954	437.311
Total	**13.857.264**	**9.779.956**

El tipo de interés medio anual de los depósitos de entidades de crédito durante los ejercicios de 2013 y 2012 ha sido del 1,15% y del 1,44%, respectivamente.

NOTA 20 – DEPÓSITOS DE LA CLIENTELA

El desglose del saldo de depósitos de la clientela en los balances de situación consolidados a 31 de diciembre de 2013 y 2012 es el siguiente:

En miles de euros

	2013	2012
Por epígrafes:		
Pasivos financieros a coste amortizado	99.362.908	82.464.410
Total	**99.362.908**	**82.464.410**
Por naturaleza:		
Depósitos a la vista	36.862.487	27.084.643
Depósitos a plazo	60.798.681	53.526.063
Cesión temporal de activos	1.347.184	1.466.003
Ajustes por valoración	354.556	387.701
Total	**99.362.908**	**82.464.410**
Por sectores:		
Administraciones públicas	3.197.859	2.102.538
Residentes	88.788.617	73.058.219
No residentes	7.021.876	6.915.952
Ajustes por valoración	354.556	387.701
Total	**99.362.908**	**82.464.410**
Por moneda:		
En euros	93.809.849	77.653.798
En moneda extranjera	5.553.059	4.810.612
Total	**99.362.908**	**82.464.410**

El tipo de interés medio anual de los depósitos de la clientela durante los ejercicios de 2013 y 2012 ha sido del 1,93% y del 2,06%, respectivamente.

NOTA 21 – DÉBITOS REPRESENTADOS POR VALORES NEGOCIABLES

A continuación se presenta información sobre el total de emisiones, recompras o reembolsos de valores representativos de deuda realizadas por el grupo desde el 31 de diciembre de 2012 hasta el 31 de diciembre de 2013, así como su información comparativa correspondiente al ejercicio anterior.

En miles de euros

	31/12/2013					
	Saldo vivo inicial 31/12/2012	Adiciones / retiros en el perímetro (*)	(+) Emisiones	(-) Recompras o reembolsos	(+/-) Ajustes por tipo de cambio y otros	Saldo vivo final 31/12/2013
Valores representativos de deuda emitidos en un estado miembro de la UE, que han requerido del registro de un folleto informativo	25.290.207	200.363	7.033.343	(12.079.239)	651.872	21.096.546
Valores representativos de deuda emitidos en un estado miembro de la UE, que no han requerido del registro de un folleto informativo	35.963	0	156.918	(121.626)	(886)	70.369
Otros valores representativos de deuda emitidos fuera de un estado miembro de la UE	0	0	0	0	0	0
Total	**25.326.170**	**200.363**	**7.190.261**	**(12.200.865)**	**650.986**	**21.166.915**

(*) Ver nota 2

En miles de euros

	31/12/2012					
	Saldo vivo inicial 31/12/2011	Incorporación grupo Banco CAM	(+) Emisiones	(-) Recompras o reembolsos	(+/-) Ajustes por tipo de cambio y otros	Saldo vivo final 31/12/2012
Valores representativos de deuda emitidos en un estado miembro de la UE, que han requerido del registro de un folleto informativo	17.508.185	6.787.334	3.736.612	(2.755.266)	13.342	25.290.207
Valores representativos de deuda emitidos en un estado miembro de la UE, que no han requerido del registro de un folleto informativo	0	0	265.944	(228.570)	(1.411)	35.963
Otros valores representativos de deuda emitidos fuera de un estado miembro de la UE	134.910	0	0	0	(134.910)	0
Total	**17.643.095**	**6.787.334**	**4.002.556**	**(2.983.836)**	**(122.979)**	**25.326.170**

El desglose del saldo de débitos representados por valores negociables emitidos por el grupo en los balances de situación consolidados a 31 de diciembre de 2013 y 2012 es el siguiente:

En miles de euros

Entidad emisora	31/12/2013	31/12/2012
Obligaciones simples	1.171.669	3.195.848
Bonos estructurados	225.288	121.925
Bonos simples aval estado	2.062.696	2.071.850
Pagarés	2.796.384	3.154.978
Cédulas hipotecarias	10.510.050	11.896.750
Cédulas territoriales	0	150.000
Fondos de titulización	4.280.043	5.292.960
Ajustes por valoración y otros	120.785	(558.141)
Total	**21.166.915**	**25.326.170**

En miles de euros

Entidad emisora	Fecha de emisión	Tipo de emisión	31/12/2013	31/12/2012	Tipo de interés vigente a 31.12.2012	Fecha de vencimiento	Divisa de emisión	Destino de la oferta
Banco CAM, S.A. (*)	30.06.2005	Obligaciones simples	48.350	48.350	EURIBOR3M +0,10	15.08.2015	Euros	Minorista
Banco CAM, S.A. (*)	15.02.2006	Obligaciones simples	100.000	100.000	EURIBOR3M +0,10	15.08.2015	Euros	Minorista
Banco CAM, S.A. (*)	08.03.2006	Obligaciones simples	50.000	50.000	EURIBOR3M +0,10	15.08.2015	Euros	Minorista
Banco de Sabadell, S.A.	04.10.2006	Obligaciones simples	50.000	50.000	EURIBOR3M +0,14	04.10.2016	Euros	Institucional
CAM Global Finance SAU	05.12.2006	Obligaciones simples	107.000	107.000	EURIBOR3M +0,225	05.12.2016	Euros	Institucional
Banco Guipuzcoano, S.A. (*)	18.04.2007	Obligaciones simples	25.000	25.000	0,015	18.04.2022	Euros	Institucional
CAM Global Finance SAU	14.06.2007	Obligaciones simples	0	500.000	EURIBOR3M +0,15	14.01.2013	Euros	Institucional
Banco de Sabadell, S.A.	29.09.2011	Obligaciones simples	0	300.000	4,25%	29.03.2013	Euros	Minorista
Banco de Sabadell, S.A.	29.12.2011	Obligaciones simples	0	300.000	4,25%	29.03.2013	Euros	Minorista
Banco de Sabadell, S.A.	27.02.2012	Obligaciones simples	0	500.000	4,20%	27.08.2013	Euros	Minorista
Banco de Sabadell, S.A.	04.05.2012	Obligaciones simples	0	500.000	4,00%	04.05.2013	Euros	Minorista
Banco de Sabadell, S.A.	04.05.2012	Obligaciones simples	250.000	250.000	4,25%	04.05.2014	Euros	Minorista
Banco de Sabadell, S.A.	29.06.2012	Obligaciones simples	0	300.000	4,00%	27.06.2013	Euros	Minorista
Banco de Sabadell, S.A.	29.06.2012	Obligaciones simples	0	300.000	4,20%	27.12.2013	Euros	Minorista
Banco de Sabadell, S.A.	05.12.2013	Obligaciones simples	600.000	0	2,50%	05.12.2016	Euros	Institucional
Banco Gallego, S.A.	28.10.2013	Obligaciones simples	186	0	2,00%	29.12.2019	Euros	Minorista
Suscritos por empresas del grupo			(58.867)	(134.502)				
Total Obligaciones simples			**1.171.669**	**3.195.848**				

(*) Sociedades fusionadas con Banco Sabadell

En miles de euros

Entidad emisora	Fecha de emisión	Tipo de emisión	31/12/2013	31/12/2012	Tipo de interés vigente a 31.12.2012	Fecha de vencimiento	Divisa de emisión	Destino de la oferta
CAM Global Finance, S.A.U.	04.06.2008	Bonos estructurados	100.000	100.000	ref. activos subyacentes	04.06.2018	Euros	Institucional
Banco de Sabadell, S.A.	24.05.2012	Bonos estructurados	5.850	7.050	ref. activos subyacentes	19.06.2015	Euros	Minorista
Banco de Sabadell, S.A.	02.07.2012	Bonos estructurados	1.400	1.550	ref. activos subyacentes	27.07.2015	Euros	Minorista
Banco de Sabadell, S.A.	25.07.2012	Bonos estructurados	3.000	3.000	ref. activos subyacentes	25.07.2022	Euros	Minorista
Banco de Sabadell, S.A.	27.07.2012	Bonos estructurados	2.200	2.200	ref. activos subyacentes	27.07.2015	Euros	Minorista
Banco de Sabadell, S.A.	01.08.2012	Bonos estructurados	2.000	2.000	ref. activos subyacentes	03.08.2015	Euros	Minorista
Banco de Sabadell, S.A.	10.10.2012	Bonos estructurados	1.600	1.600	ref. activos subyacentes	10.10.2016	Euros	Minorista
Banco de Sabadell, S.A.	10.10.2012	Bonos estructurados	1.525	1.525	ref. activos subyacentes	10.10.2017	Euros	Minorista
Banco de Sabadell, S.A.	20.12.2012	Bonos estructurados	3.000	3.000	ref. activos subyacentes	20.12.2019	Euros	Minorista
Banco de Sabadell, S.A.	06.02.2013	Bonos estructurados	5.000	0	ref. activos subyacentes	08.02.2016	Euros	Minorista
Banco de Sabadell, S.A.	14.03.2013	Bonos estructurados	3.920	0	ref. activos subyacentes	07.02.2024	Euros	Minorista
Banco de Sabadell, S.A.	02.04.2013	Bonos estructurados	4.000	0	ref. activos subyacentes	14.03.2016	Euros	Minorista
Banco de Sabadell, S.A.	16.04.2013	Bonos estructurados	1.470	0	ref. activos subyacentes	02.06.2016	Euros	Minorista
Banco de Sabadell, S.A.	16.05.2013	Bonos estructurados	4.900	0	ref. activos subyacentes	18.04.2016	Euros	Minorista
Banco de Sabadell, S.A.	07.06.2013	Bonos estructurados	12.100	0	ref. activos subyacentes	16.05.2018	Euros	Minorista
Banco de Sabadell, S.A.	14.06.2013	Bonos estructurados	5.000	0	ref. activos subyacentes	07.06.2016	Euros	Minorista
Banco de Sabadell, S.A.	05.07.2013	Bonos estructurados	16.400	0	ref. activos subyacentes	18.06.2018	Euros	Minorista
Banco de Sabadell, S.A.	09.08.2013	Bonos estructurados	16.600	0	ref. activos subyacentes	05.07.2018	Euros	Minorista
Banco de Sabadell, S.A.	30.09.2013	Bonos estructurados	12.000	0	ref. activos subyacentes	09.08.2018	Euros	Minorista
Banco de Sabadell, S.A.	02.10.2013	Bonos estructurados	5.500	0	ref. activos subyacentes	01.10.2018	Euros	Minorista
Banco de Sabadell, S.A.	31.10.2013	Bonos estructurados	20.400	0	ref. activos subyacentes	02.10.2015	Euros	Minorista
Suscritos por empresas del grupo			(2.577)					
Total Bonos estructurados			**225.288**	**121.925**				

En miles de euros

Entidad emisora	Fecha de emisión	Tipo de emisión	31/12/2013	31/12/2012	Tipo de interés vigente a 31.12.2012	Fecha de vencimiento	Divisa de emisión	Destino de la oferta
Banco CAM, S.A. (*)	12.11.2009	Bonos simples aval estado	1.000.000	1.000.000	3,00%	12.11.2014	Euros	Institucional
Banco CAM, S.A. (*)	01.12.2009	Bonos simples aval estado	5.000	500.000	EURIBOR6M +0,33	01.12.2014	Euros	Institucional
Banco CAM, S.A. (*)	23.06.2010	Bonos simples aval estado	65.000	357.000	3,00%	12.11.2014	Euros	Institucional
Banco de Sabadell, S.A.	22.12.2011	Bonos simples aval estado	0	1.500.000	5,44%	22.12.2014	Euros	Institucional
Banco CAM, S.A. (*)	21.02.2012	Bonos simples aval estado	0	1.400.000	4,00%	21.02.2015	Euros	Institucional
Banco CAM, S.A. (*)	21.02.2012	Bonos simples aval estado	0	1.400.000	4,80%	21.07.2016	Euros	Institucional
Banco CAM, S.A. (*)	09.03.2012	Bonos simples aval estado	1.065.800	1.200.000	4,50%	09.03.2017	Euros	Institucional
Suscritos por empresas del grupo			(73.104)	(5.285.150)				
Total Bonos simples aval estado			**2.062.696**	**2.071.850**				

(*) Sociedades fusionadas con Banco Sabadell

En miles de euros

Entidad emisora	Fecha de emisión	Tipo de emisión	31/12/2013	31/12/2012	Tipo de interés vigente a 31.12.2012	Fecha de vencimiento	Divisa de emisión	Destino de la oferta
Banco de Sabadell, S.A. (ofic. Londres)	25.06.2008	Pagarés (ECP)	98.248	37.374	Entre 0,94% y 3,60%	Varios	Euros	Institucional
Banco Guipuzcoano, S.A.	07.06.2011	Pagarés	0	16.263	-	Varios	Euros	Institucional
Banco de Sabadell, S.A. (*)	07.03.2013	Pagarés	2.793.262	3.205.413	Entre 0,16% y 5,12%	Varios	Euros	Institucional
Suscritos por empresas del grupo			(95.126)	(104.072)				
Total Pagarés			**2.796.384**	**3.154.978**				

(*) Registrado el Folleto de Emisión por un importe de 5.000.000 miles de euros en la CNMV.

En miles de euros

Entidad emisora	Fecha de emisión	Tipo de emisión	31/12/2013	31/12/2012	Tipo de interés vigente a 31.12.2012	Fecha de vencimiento	Divisa de emisión	Destino de la oferta
Banco de Sabadell, S.A.	29.04.2003	Cédulas hipotecarias	0	1.500.000	4,50%	29.04.2013	Euros	Institucional
Banco de Sabadell, S.A.	15.06.2005	Cédulas hipotecarias	1.500.000	1.500.000	3,25%	15.06.2015	Euros	Institucional
Banco de Sabadell, S.A.	19.01.2006	Cédulas hipotecarias	1.750.000	1.750.000	3,50%	19.01.2016	Euros	Institucional
Banco de Sabadell, S.A.	10.05.2006	Cédulas hipotecarias	300.000	300.000	4,13%	10.05.2016	Euros	Institucional
Banco de Sabadell, S.A.	16.05.2006	Cédulas hipotecarias	120.000	120.000	4,25%	16.05.2016	Euros	Institucional
Banco de Sabadell, S.A.	24.01.2007	Cédulas hipotecarias	1.500.000	1.500.000	4,25%	24.01.2017	Euros	Institucional
Banco de Sabadell, S.A.	20.06.2007	Cédulas hipotecarias	300.000	300.000	EURIBOR3M +0,05	20.06.2017	Euros	Institucional
Banco de Sabadell, S.A.	08.05.2009	Cédulas hipotecarias	100.000	100.000	EURIBOR3M +1	08.05.2021	Euros	Institucional
Banco de Sabadell, S.A.	31.07.2009	Cédulas hipotecarias	200.000	200.000	EURIBOR3M +1,30	31.07.2017	Euros	Institucional
Banco de Sabadell, S.A.	18.09.2009	Cédulas hipotecarias	150.000	150.000	EURIBOR3M +0,90	18.09.2018	Euros	Institucional
Banco de Sabadell, S.A.	20.01.2010	Cédulas hipotecarias	1.000.000	1.000.000	3,13%	20.01.2014	Euros	Institucional
Banco de Sabadell, S.A.	30.06.2010	Cédulas hipotecarias	0	500.000	EURIBOR1M +2,00	30.06.2013	Euros	Institucional
Banco de Sabadell, S.A.	10.12.2010	Cédulas hipotecarias	150.000	150.000	EURIBOR3M +2,35	10.12.2020	Euros	Institucional
Banco de Sabadell, S.A.	11.01.2011	Cédulas hipotecarias	100.000	100.000	EURIBOR3M +2,60	11.01.2019	Euros	Institucional
Banco de Sabadell, S.A.	11.02.2011	Cédulas hipotecarias	0	1.200.000	4,50%	11.02.2013	Euros	Institucional
Banco de Sabadell, S.A.	07.06.2011	Cédulas hipotecarias	200.000	200.000	EURIBOR3M +2,25	07.06.2019	Euros	Institucional
Banco de Sabadell, S.A.	13.07.2011	Cédulas hipotecarias	50.000	50.000	EURIBOR3M +2,60	13.07.2021	Euros	Institucional
Banco de Sabadell, S.A.	12.12.2011	Cédulas hipotecarias	150.000	150.000	EURIBOR3M +3,10	12.12.2021	Euros	Institucional
Banco de Sabadell, S.A.	16.02.2012	Cédulas hipotecarias	1.200.000	1.200.000	3,625%	16.02.2015	Euros	Institucional
Banco de Sabadell, S.A.	19.09.2012	Cédulas hipotecarias	500.000	500.000	4,25%	19.09.2014	Euros	Institucional
Banco de Sabadell, S.A.	05.10.2012	Cédulas hipotecarias	95.000	95.000	EURIBOR3M +4,80	05.10.2022	Euros	Institucional
Banco de Sabadell, S.A.	28.12.2012	Cédulas hipotecarias	200.000	200.000	EURIBOR3M +4,15	28.12.2020	Euros	Institucional
Banco Guipuzcoano, S.A. (*)	19.01.2011	Cédulas hipotecarias	100.000	100.000	EURIBOR3M +2,75	19.01.2019	Euros	Institucional
Banco CAM, S.A. (*)	22.10.2009	Cédulas hipotecarias	1.000.000	1.000.000	3,375%	22.10.2014	Euros	Institucional
Banco CAM, S.A. (*)	27.04.2010	Cédulas hipotecarias	30.000	30.000	4,60%	31.07.2020	Euros	Institucional
Banco CAM, S.A. (*)	14.04.2011	Cédulas hipotecarias	1.500.000	1.500.000	4,875%	14.04.2014	Euros	Institucional
Banco CAM, S.A. (*)	03.05.2011	Cédulas hipotecarias	0	1.500.000	4,63%	03.05.2013	Euros	Institucional
Banco CAM, S.A. (*)	06.05.2011	Cédulas hipotecarias	0	1.000.000	4,75%	06.11.2013	Euros	Institucional
Banco CAM, S.A. (*)	19.01.2012	Cédulas hipotecarias	1.000.000	1.000.000	EURIBOR3M +3,5	19.01.2015	Euros	Institucional
Banco CAM, S.A. (*)	16.02.2012	Cédulas hipotecarias	500.000	500.000	EURIBOR3M +3,5	17.08.2015	Euros	Institucional
Banco CAM, S.A. (*)	10.08.2012	Cédulas hipotecarias	400.000	400.000	EURIBOR3M +4	10.08.2015	Euros	Institucional
Banco de Sabadell, S.A.	23.01.2013	Cédulas hipotecarias	1.000.000	0	3,375%	23.01.2018	Euros	Institucional
Banco de Sabadell, S.A.	29.04.2013	Cédulas hipotecarias	1.500.000	0	EURIBOR12M +2,10	29.04.2015	Euros	Institucional
Banco de Sabadell, S.A.	19.06.2013	Cédulas hipotecarias	1.000.000	0	EURIBOR12M +1,65	19.06.2015	Euros	Institucional
Banco de Sabadell, S.A.	09.12.2013	Cédulas hipotecarias	200.000	0	EURIBOR3M+ 1,60	09.12.2021	Euros	Institucional
Suscritos por empresas del grupo			(7.284.950)	(7.898.250)				
Total Cédulas hipotecarias			**10.510.050**	**11.896.750**				

(*) Sociedades fusionadas con Banco Sabadell

En miles de euros

Entidad emisora	Fecha de emisión	Tipo de emisión	31/12/2013	31/12/2012	Tipo de interés vigente a 31.12.2012	Fecha de vencimiento	Divisa de emisión	Destino de la oferta
Banco CAM, S.A. (*)	23.01.2008	Cédulas territoriales	0	150.000	EURIBOR3M +0,14	23.01.2013	Euros	Institucional
Banco de Sabadell, S.A.	29.12.2011	Cédulas territoriales	500.000	500.000	4,50%	29.12.2014	Euros	Institucional
Banco CAM, S.A. (*)	16.02.2012	Cédulas territoriales	450.000	450.000	EURIBOR3M +3,5	17.08.2015	Euros	Institucional
Banco CAM, S.A. (*)	30.04.2012	Cédulas territoriales	500.000	500.000	EURIBOR3M +3,5	30.04.2015	Euros	Institucional
Suscritos por empresas del grupo			(1.450.000)	(1.450.000)				
Total Cédulas territoriales			**0**	**150.000**				

(*) Sociedades fusionadas con Banco Sabadell

NOTA 22 – PASIVOS SUBORDINADOS

El desglose del saldo de los pasivos subordinados emitidos por el grupo en los balances de situación consolidados a 31 de diciembre de 2013 y 2012 es el siguiente:

En miles de euros

	Importes	
Entidad emisora	**31/12/2013**	**31/12/2012**
Total Obligaciones Subordinadas	1.019.552	1.006.099
Total Participaciones Preferentes	96.968	210.316
Ajustes por valoración y otros	(27.474)	(49.708)
Total	**1.089.046**	**1.166.707**

En miles de euros

Entidad emisora	Fecha de emisión	Importes 31/12/2013	Importes 31/12/2012	Tipo de interés vigente a 30/06/2013	Fecha de vencimiento/ cancelación	Destino de la oferta	Tipo de emisión
Banco CAM, S.A. (*)	5.09.1988	618	618	2,500%	-	Minorista	Obligaciones Subordinadas
Banco CAM, S.A. (*)	5.11.1988	101	101	2,500%	-	Minorista	Obligaciones Subordinadas
Banco CAM, S.A. (*)	1.06.1992	15.025	15.025	0,000%	-	Institucional	Obligaciones Subordinadas
Banco CAM, S.A. (*)	6.02.2004	9.410	9.410	0,368%	-	Minorista	Obligaciones Subordinadas
Banco Guipuzcoano, S.A. (*)	5.10.2004	50.000	50.000	4,200%	15.10.2014	Minorista	Obligaciones Subordinadas
Banco Guipuzcoano, S.A. (*)	1.03.2006	79.400	79.400	1,193%	21.03.2016	Institucional	Obligaciones Subordinadas
Banco de Sabadell, S.A.	5.05.2006	217.300	217.300	1,017%	25.05.2016	Institucional	Obligaciones Subordinadas
CAM International Issues, S.A.U	9.09.2006	94.950	94.950	1,194%	29.09.2016	Institucional	Obligaciones Subordinadas
CAM International Issues, S.A.U	6.04.2007	92.150	92.150	1,025%	26.04.2017	Institucional	Obligaciones Subordinadas
Banco de Sabadell, S.A.	6.04.2010	424.600	424.600	6,250%	26.04.2020	Institucional	Obligaciones Subordinadas
Banco de Sabadell, S.A.	5.02.2011	40.400	40.400	4,217%	25.02.2021	Institucional	Obligaciones Subordinadas
Banco de Sabadell, S.A.	8.10.2013	50.954	0	5,000%	28.10.2016	Minorista	Obligaciones Subordinadas Convertibles
Banco de Sabadell, S.A.	8.10.2013	70.720	0	5,000%	28.10.2017	Institucional	Obligaciones Subordinadas Convertibles
Suscritos por empresas del grupo		(126.076)	(17.855)				
Total Obligaciones Subordinadas		**1.019.552**	**1.006.099**				

En miles de euros

Entidad emisora	Fecha de emisión	Importes 31/12/2013	Importes 31/12/2012	Tipo de interés vigente a 30/06/2013	Fecha de vencimiento/ cancelación	Destino de la oferta	Tipo de emisión
Banco de Sabadell, S.A.	0.09.2006	23.800	23.800	5,234%	20.09.2016	Institucional	Participaciones Preferentes
Banco de Sabadell, S.A.	4.02.2009	11.007	11.007	4,500%	-	Minorista	Participaciones Preferentes
Sabadell International Equity Ltd.	0.03.1999	21.432	21.432	0,745%	-	Minorista	Participaciones Preferentes
Guipuzcoano Capital, S.A.	7.04.2004	1.279	1.279	0,449%	-	Minorista	Participaciones Preferentes
Guipuzcoano Capital, S.A.	9.11.2009	17.734	17.734	6,552%	-	Minorista	Participaciones Preferentes
CAM Capital, S.A.U.	6.08.2001	9.942	9.942	0,453%	-	Minorista	Participaciones Preferentes
CAM Capital, S.A.U.	6.08.2002	5.458	5.458	0,403%	-	Minorista	Participaciones Preferentes
CAM Capital, S.A.U.	9.09.2009	34.773	34.773	6,800%	-	Minorista	Participaciones Preferentes
CAMGE Financiera E.F.C.,S.A. (*)	2.05.2005	0	88.500	-	14.05.2013	Institucional	Participaciones Preferentes
Suscritos por empresas del grupo		(28.457)	(3.609)				
Total Participaciones Preferentes		**96.968**	**210.316**				

(*) Actualmente fusionado con Banco de Sabadell, S.A.

Las emisiones incluidas en pasivos subordinados, a efectos de la prelación de créditos, se sitúan detrás de todos los acreedores comunes del grupo. Todas las emisiones se han realizado en euros.

El Consejo de Administración de Banco de Sabadell, S.A. acordó en su reunión celebrada el día 30 de septiembre de 2013 la participación de Banco Sabadell en la acción de gestión de deuda subordinada y participaciones preferentes de Banco Gallego, S.A. en el marco de plan de resolución de NCG Banco–Banco Gallego. La acción de gestión de instrumentos híbridos de Banco Gallego consistió en la aplicación de un recorte forzoso en su valoración. Dicho recorte se materializó:

- para la Deuda Subordinada, mediante la modificación obligatoria de determinadas características de dichos instrumentos y reconfiguración como valores de renta fija senior de Banco Gallego;
- para las Participaciones Preferentes, mediante la recompra obligatoria en efectivo por Banco Gallego, recogiendo el precio de recompra el referido recorte en la valoración del instrumento correspondiente

y estando el titular de dichos valores obligado a reinvertir el precio de recompra a la suscripción de valores de renta fija senior de Banco Gallego.

Mediante su participación en la Gestión de Híbridos, Banco Sabadell ofreció a los destinatarios de la oferta la posibilidad alternativa de suscribir nuevas obligaciones subordinadas necesariamente convertibles de Banco Sabadell de la serie III/2013 (las "Obligaciones III/2013") o serie IV/2013 (las "Obligaciones IV/2013"), según el tipo de valor de Banco Gallego del que eran titulares.

Una vez concluido el período durante el cual los titulares de instrumentos híbridos podían optar por suscribir Obligaciones III/2013 y Obligaciones IV/2013 de Banco Sabadell, se recibieron solicitudes de suscripción de 50.954.400 Obligaciones III/2013 y 70.720.450 Obligaciones IV/2013. Los importes nominales que fueron emitidos son los siguientes:

En miles de euros

Valores nueva emisión	Nominal total
Obligaciones III/2013	50.954
Obligaciones IV/2013	70.720

La fecha de vencimiento de las Obligaciones III/2013 será el 28 de octubre de 2016. Por su parte, las Obligaciones IV/2013 tienen fecha de vencimiento el 28 de octubre de 2017, teniendo anualmente conversión necesaria parcial del 25% del importe nominal inicial. El tipo de interés correspondiente a la remuneración de las obligaciones III/2013 y IV/2013 es del 5% nominal anual.

La liquidación de la recompra por Banco Gallego de los instrumentos híbridos de Banco Gallego y la emisión de las Obligaciones III/2013 y IV/2013 de Banco Sabadell tuvo lugar el día 28 de octubre de 2013.

El Consejo de Administración de Banco de Sabadell, S.A. en su reunión celebrada el día 13 de junio de 2012, al amparo de las facultades conferidas por acuerdo de la Junta General de accionistas celebrada el día 31 de mayo de 2012 acordó ofrecer a los titulares de las emisiones de participaciones preferentes y deuda subordinada del grupo Banco CAM la compra, en efectivo, de la totalidad de las participaciones preferentes y valores de deuda subordinada, para la automática aplicación de dicho efectivo por los aceptantes de la oferta de compra a la compra y/o suscripción de acciones de Banco Sabadell que se ofrecieron en una simultánea oferta pública de suscripción de acciones de nueva emisión y de venta de autocartera de acciones del banco. Asimismo, los aceptantes de la oferta tienen derecho a recibir, en efectivo, hasta un 24% adicional del valor nominal de los valores existentes comprados en concepto de pago diferido. El valor razonable inicial del citado pago diferido fue estimado en 176.760 miles de euros y fue registrado en el epígrafe pasivos financieros a coste amortizado – otros pasivos financieros.

Una vez finalizado el periodo de aceptación de la Oferta Pública de Venta y Suscripción de acciones de Banco Sabadell dirigida exclusivamente a los titulares de determinadas emisiones de participaciones preferentes y deuda subordinada del grupo Banco CAM, los valores de deuda afectados por el canje, así como los valores nominales existentes aceptados en el mismo son los siguientes:

En miles de euros

Valores existentes	Nominal aceptado
Participaciones preferentes serie A de CAM Capital, S.A.U.	288.074
Participaciones preferentes serie B de CAM Capital, S.A.Sociedad Unipersonal	151.607
Participaciones preferentes serie C de CAM Capital, S.A. Sociedad Unipersonal	814.525
Obligaciones subordinadas 09/1988 de Caja de Ahorros del Mediterráneo ("CAM")	17.403
Obligaciones subordinadas 11/1988 de Caja de Ahorros de Torrent	2.904
Deuda subordinada especial 02/2004 de CAM	285.439

Adicionalmente, en el mes de septiembre de 2012, Banco de Sabadell, S.A. realizó una oferta de recompra de participaciones preferentes y bonos subordinados de distintas sociedades del grupo. El total de valores aceptados ascendió a 109.250 miles de euros de valor nominal.

NOTA 23 – OTROS PASIVOS FINANCIEROS

El desglose del saldo de los otros pasivos financieros en los balances de situación consolidados a 31 de diciembre de 2013 y 2012 es el siguiente:

En miles de euros

	2013	2012
Por epígrafes:		
Pasivos financieros a coste amortizado	2.565.849	2.358.717
Total	**2.565.849**	**2.358.717**
Por naturaleza:		
Obligaciones a pagar	635.493	908.627
Fianzas recibidas	260.452	300.977
Cámaras de compensación	82.701	45.836
Cuentas de recaudación	197.341	187.703
Otros pasivos financieros (*)	1.389.862	915.574
Total	**2.565.849**	**2.358.717**
Por moneda:		
En euros	2.488.545	2.285.940
En moneda extranjera	77.304	72.777
Total	**2.565.849**	**2.358.717**

(*) Incluye saldos a pagar a proveedores

Basándose en el deber de información que establece la Ley 15/2010, de 5 de julio, de modificación de la Ley 3/2004, de 29 de diciembre, por la que se establecen medidas de lucha contra la morosidad en las operaciones comerciales en los ejercicios de 2013 y 2012 se presenta el siguiente cuadro:

En miles de euros

	2013		2012	
	Importe	%	Importe	%
Dentro del plazo máximo legal	1.186.977	94	2.724.198	95
Resto[1]	80.475	6	139.982	5
Total pagos del ejercicio	**1.267.452**	**100**	**2.864.180**	**100**
PMPE (días) de pagos (*)	55		69	
Aplazamientos que sobrepasan el plazo máximo legal (**)	1.100	-	26.910	-

(*) Plazo medio ponderado excedido de pagos (PMPE): el número de días de retraso sobre el plazo legal en cada uno de los pagos incumplidos ponderado por el importe del respectivo pago.
(**) Los plazos de pago legal para el ejercicio de 2013 son 60 días y para el 2012 son 75 días.

(1) En los casos en los que se supera el límite legal establecido, existen casuísticas diversas que justifican la demora en el pago.

NOTA 24 – PASIVOS POR CONTRATOS DE SEGUROS

Los principales productos ofertados por las compañías de seguros del grupo son seguros de vida riesgo para cubrir la contingencia de fallecimiento así como seguros de vida ahorro y seguros de accidentes.

Dentro de los seguros de vida riesgo hay que diferenciar los seguros de vida libre así como los seguros de vida ofertados a los clientes que tienen algún préstamo hipotecario o de consumo, con la finalidad de cubrir total o parcialmente el importe del préstamo en caso de que se produzca la contingencia cubierta en el seguro.

Los productos de vida ahorro recurrente tienen como finalidad garantizar un importe a la fecha indicada por el cliente en la póliza, disponiendo de una prestación adicional en caso de fallecimiento e invalidez en determinados productos durante el periodo de pago de primas.

En los productos de ahorro de la modalidad *unit linked* el importe a percibir por el cliente a la fecha establecida en la póliza es el fondo acumulado en dicho momento, no estando garantizado dicho importe.

Los productos de accidentes están dirigidos a clientes particulares siendo el riesgo principal el fallecimiento o la invalidez absoluta y permanente por accidente.

A continuación se detallan los saldos a 31 de diciembre de 2013 y 2012 referentes a los pasivos por contratos de seguros:

En miles de euros

	2013	2012
Primas no consumidas y riesgos en curso	1.742	1.187
Seguros no vida:		
Prestaciones	201	243
Seguros de vida:		
Provisiones matemáticas	1.842.599	1.792.578
Prestaciones	16.988	14.492
Participaciones en beneficios y extornos	6.959	8.493
Seguros de vida cuando el riesgo de la inversión lo asumen los tomadores	172.075	216.412
Ajustes tácitos por asimetrías contables	93.575	5410
Total	**2.134.139**	**2.038.815**

Los resultados generados por las compañías de seguros del grupo por tipología de producto comercializado son los siguientes:

En miles de euros

	2013
Seguros de Vida	**39.491**
Vida Riesgo	19.497
Vida Ahorro	19.728
Unit Linked	265
Seguros de Accidentes	375
Cuenta no técnica	10.920
Total	**50.786**

Dado el volumen que representa las entidades aseguradoras dentro del los parámetros del grupo, así como la elevada concentración del desarrollo del negocio en producto de vida ahorro, la sensibilidad al riesgo de seguro así como las concentraciones de riesgo asegurador no son significativas para el grupo. En este sentido, para los ramos de fallecimiento e invalidez un incremento de siniestralidad del 25% supondría un impacto en resultados de 2 millones de euros.

NOTA 25 – PROVISIONES

El desglose de este epígrafe de los balances de situación consolidados a 31 de diciembre de 2013 y 2012 es el siguiente:

En miles de euros

	2013	2012 (*)
Fondos para pensiones y obligaciones similares	147.657	201.593
Provisiones para riesgos y compromisos contingentes	304.349	277.162
Otras provisiones	212.240	850.810
Total	**664.246**	**1.329.565**

(*) Ver nota 1 Comparabilidad de la información.

Los movimientos habidos durante los ejercicios de 2013 y 2012 en el epígrafe de provisiones se muestran a continuación:

En miles de euros

	Pensiones y obligaciones similares	Riesgos y compromisos contingentes	Otras provisiones	Total
Saldo a 31 de diciembre de 2011	**163.510**	**89.611**	**97.082**	**350.203**
Incorporación del grupo Banco CAM	**119.329**	**107.762**	**1.015.918**	**1.243.009**
Dotaciones con cargo a resultados:	**13.058**	**79.318**	**(54.442)**	**37.934**
Gastos de personal	5.604	0	0	5.604
Intereses y cargas asimiladas	11.418	0	0	11.418
Dotaciones netas a provisiones	(3.964)	79.318	(54.442)	20.912
Pérdidas (Ganancias) actuariales	**(26.957)**	**0**	**0**	**(26.957)**
Ganancias actuariales reconocidas (IAS19M) (*)	**(40.761)**	**0**	**0**	**(40.761)**
Diferencias de cambio	**0**	**0**	**(27)**	**(27)**
Utilizaciones:	**(25.388)**	**0**	**0**	**(25.388)**
Aportaciones del promotor	0	0	0	0
Pagos de pensiones	(25.388)	0	0	(25.388)
Otros	0	0	0	0
Otros movimientos	**(1.198)**	**471**	**(207.721)**	**(208.448)**
Saldo a 31 de diciembre de 2012	**201.593**	**277.162**	**850.810**	**1.329.565**
Adiciones / retiros en el perímetro (**)	**357**	**10.063**	**29.292**	**39.712**
Dotaciones con cargo a resultados:	**12.413**	**247.395**	**39.570**	**299.378**
Gastos de personal	3.932	0	0	3.932
Intereses y cargas asimiladas	5.370	0	0	5.370
Dotaciones netas a provisiones	3.111	247.395	39.570	290.076
Pérdidas (Ganancias) actuariales	**(3.729)**	**(130.213)**	**0**	**(133.942)**
Diferencias de cambio	**0**	**0**	**(2)**	**(2)**
Utilizaciones:	**(67.981)**	**0**	**(702.602)**	**(770.583)**
Aportaciones del promotor	(21.594)	0	0	(21.594)
Pagos de pensiones	(37.522)	0	0	(37.522)
Otros	(8.865)	0	(702.602)	(711.467)
Otros movimientos	**5.004**	**(100.058)**	**(4.828)**	**(99.882)**
Saldo a 31 de diciembre de 2013	**147.657**	**304.349**	**212.240**	**664.246**

(*) Ver nota 1 Comparabilidad de la información.
(**) Ver nota 2.

El contenido de las provisiones constituidas es el siguiente:

- Fondos para pensiones y obligaciones similares: incluye el importe de las provisiones constituidas para la cobertura de las retribuciones postempleo, incluidos los compromisos asumidos con el personal prejubilado y obligaciones similares.
- Provisiones para riesgos contingentes: incluye el importe de las provisiones constituidas para la cobertura de riesgos contingentes surgidos como consecuencia de garantías financieras u otro tipo de contrato.
- Otras provisiones: recoge, básicamente, los fondos constituidos por el banco para la cobertura de determinados riesgos incurridos como consecuencia de su actividad, incluidos aquellos mencionados en la nota 35.
- La mayor parte de los saldos de provisiones son a largo plazo.

Otras provisiones

Las utilizaciones de otras provisiones muestran la aplicación de la provisión por costes de reestructuración constituida por Banco CAM para hacer frente al compromiso de reestructuración de la misma, cuya fecha límite era 31 de diciembre de 2013. Adicionalmente ha sido utilizada la provisión relacionada con pasivos contingentes de dicha entidad, constituida en la combinación de negocios.

Los otros movimientos del ejercicio 2012 corresponden íntegramente al deterioro del sotware procedente de Banco CAM y que estaba incluído en la provisión por reestructuración. El traspaso refleja la reclasificación de dicho deterioro al epígrafe de activos intangibles.

Pensiones y obligaciones similares

A continuación se muestra el origen del pasivo reconocido por pensiones de prestación definida en el balance de situación del grupo:

En miles de euros

	2013	2012 (*)	2011	2010	2009
Obligaciones por compromisos por pensiones	1.036.360	950.952	765.700	781.660	656.430
Activos reconocidos en balance	696	0	0	0	0
Valor razonable de los activos del plan	(889.575)	(752.281)	(602.190)	(605.402)	(466.847)
Pasivo neto reconocido en balance	**147.481**	**198.671**	**163.510**	**176.258**	**189.583**

(*) Ver nota 1 Comparabilidad de la información.

El rendimiento del plan de pensiones de Banco Sabadell ha sido del 6,18%, el de la E.P.S.V. ha sido del -1,21% y el del Plan de Pensiones CAM ha sido el 1,18% para el ejercicio de 2013.

Los movimientos habidos durante los ejercicios de 2013 y 2012 en las obligaciones por compromisos por pensiones y en el valor razonable de los activos del plan se muestran a continuación:

En miles de euros

	Obligaciones por compromisos por pensiones	Valor razonable de los activos del plan
Saldo a 31 de diciembre de 2011	**765.700**	**583.590**
Incorporación del grupo Banco CAM	247.858	126.033
Coste por intereses	40.628	0
Ingresos por intereses	0	29.032
Coste normal del ejercicio	5.604	0
Coste por servicios pasados	1.096	0
Pagos de prestaciones	(90.658)	(32.720)
Liquidaciones, reducciones y terminaciones	(86.108)	(57.664)
Aportaciones realizadas por la entidad	0	(3.174)
Pérdidas y ganancias actuariales por cambios en las hipótesis demográficas	0	0
Pérdidas y ganancias actuariales por cambios en las hipótesis financieras	0	0
Pérdidas y ganancias actuariales por cambios en las hipótesis por experiencia	66.832	0
Rendimiento de los activos afectos al plan excluyendo los ingresos por intereses	0	107.184
Otros movimientos	0	0
Saldo a 31 de diciembre de 2012	**950.952**	**752.281**
Adiciones / retiros en el perímetro (*)	78.182	77.908
Coste por intereses	32.806	0
Ingresos por intereses	0	27.455
Coste normal del ejercicio	4.525	0
Coste por servicios pasados	2.838	0
Pagos de prestaciones	(73.486)	(36.008)
Liquidaciones, reducciones y terminaciones	(28.351)	(27.850)
Aportaciones realizadas por la entidad	0	19.022
Pérdidas y ganancias actuariales por cambios en las hipótesis demográficas	0	0
Pérdidas y ganancias actuariales por cambios en las hipótesis financieras	77.323	0
Pérdidas y ganancias actuariales por cambios en las hipótesis por experiencia	(5.722)	0
Rendimiento de los activos afectos al plan excluyendo los ingresos por intereses	0	79.708
Otros movimientos	(2.707)	(2.941)
Saldo a 31 de diciembre de 2013	**1.036.360**	**889.575**

(*) Ver nota 6

El desglose de compromisos por pensiones del grupo a 31 de diciembre de 2013 y de 2012, atendiendo a su vehículo de financiación, a su cobertura y al tipo de interés aplicado en su cálculo se detalla a continuación:

En miles de euros

		2.013	
Vehiculo de financiación	**Cobertura**	**Importe**	**Tipo de interés**
Planes de Pensiones		**581.039**	
Pólizas de seguros con partes viculadas	Macheada	52.031	2,89%
Pólizas de seguros con partes no vinculadas	Macheada	529.008	2,89%
Pólizas de seguros		**404.171**	
Pólizas de seguros con partes viculadas	Macheada	103.402	2,89%
Pólizas de seguros con partes no vinculadas	Macheada	300.769	2,89%
Fondos internos	Sin cobertura	**51.150**	2,89%
Total Obligaciones		**1.036.360**	

En miles de euros

		2.012	
Vehiculo de financiación	**Cobertura**	**Importe**	**Tipo de interés**
Planes de Pensiones		**496.997**	
Pólizas de seguros con partes viculadas	Macheada	49.701	4,00%
Pólizas de seguros con partes no vinculadas	Macheada	447.296	4,00%
Pólizas de seguros		**367.084**	
Pólizas de seguros con partes viculadas	Macheada	114.890	2,86%
Pólizas de seguros con partes no vinculadas	Macheada	252.194	2,86%
Fondos internos	Sin cobertura	**86.871**	4,00%
Total Obligaciones		**950.952**	

El importe de las obligaciones cubiertas con pólizas de seguros macheadas a 31 de diciembre de 2013 ha sido de 985.210 miles de euros (864.081 miles de euros a 31 de diciembre de 2012), por lo que en un 95.06% de sus compromisos (90,86% 31 de diciembre de 2012), el grupo no tiene riesgo de supervivencia (tablas) ni de rentabilidad (tipo de interés).

El importe de las obligaciones cubiertas con activos específicos ha sido de 985.210 miles de euros (de los que 16.163 miles de euros cubren compromisos por prejubilaciones) a 31 de diciembre de 2013 y de 864.081 miles de euros (de los que 14.995 miles de euros cubren compromisos por prejubilaciones) a 31 de diciembre de 2012.

El valor razonable de los activos vinculados a pensiones que constan en el activo del balance de situación del grupo asciende a 156.083 miles de euros a 31 de diciembre de 2013 y a 165.092 miles de euros a 31 de diciembre de 2012.

El análisis de sensibilidad para cada hipótesis actuarial principal, a 31 de diciembre de 2013, muestra como se habría visto afectada la obligación y el coste de los servicios del ejercicio corriente por cambios razonablemente posibles en dicha fecha.

Porcentajes

Análisis de sensibilidad	2013 Porcentaje variación
Tipo de descuento	
Tipo de descuento -50 puntos básicos:	
Hipótesis	2,39%
Variación obligación	5,98%
Variación coste de los servicios del ejercicio corriente	8,57%
Tipo de descuento +50 puntos básicos:	
Hipótesis	3,39%
Variación obligación	-5,62%
Variación coste de los servicios del ejercicio corriente	-8,49%
Tasa de incremento salarial	
Tasa de incremento salarial -50 puntos básicos:	
Hipótesis	2,50%
Variación obligación	-0,76%
Variación coste de los servicios del ejercicio corriente	-3,85%
Tasa de incremento salarial +50 puntos básicos:	
Hipótesis	3,50%
Variación obligación	0,79%
Variación coste de los servicios del ejercicio corriente	4,02%

Las principales categorías de los activos del plan como porcentaje total sobre los activos del plan son los que se indican a continuación:

En porcentaje

	2013	2012
Instrumentos de capital propio	0,02%	0,02%
Otros instrumentos de capital	0,00%	0,00%
Instrumentos de deuda	0,65%	0,49%
Fondos de inversión	0,02%	0,04%
Depósitos y cuentas corrientes	0,36%	0,00%
Otras (pólizas de seguro no vinculadas)	98,95%	99,45%
Total	**100,00%**	**100,00%**

En el valor razonable de los activos del plan están incluidos los siguientes instrumentos financieros emitidos por el banco:

En miles de euros

	2013	2012
Instrumentos de capital	142	122
Instrumento de deuda	0	0
Depósitos y cuentas corrientes	0	0
Total	**142**	**122**

A continuación se muestra la estimación de los valores actuales probabilizados, a 31 de diciembre de 2013, de prestaciones a pagar para los próximos diez años:

En miles de euros

	Años										
	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	Total
Pensiones probables	32.316	25.194	20.913	17.222	13.594	10.497	8.792	8.567	8.352	8.128	**153.575**

NOTA 26 – VALOR RAZONABLE DE LOS ACTIVOS Y PASIVOS FINANCIEROS

Se entiende por valor razonable de un activo o pasivo financiero en una fecha dada el importe por el que podría ser entregado o liquidado, respectivamente, en esa fecha entre dos partes, independientes y expertas en la materia, que actuasen libre y prudentemente, en condiciones de mercado. La referencia más objetiva y habitual del valor razonable de un activo o pasivo financiero es el precio que se pagaría por él en un mercado organizado, transparente y profundo ("precio de cotización" o "precio de mercado").

Cuando no existe precio de mercado para un determinado activo o pasivo financiero, se recurre para estimar su valor razonable al establecido en transacciones recientes de instrumentos análogos y, en su defecto, a modelos matemáticos de valoración suficientemente contrastados por la comunidad financiera internacional. En la utilización de estos modelos se tienen en consideración las peculiaridades específicas del activo o pasivo a valorar y, muy especialmente, los distintos tipos de riesgos que el activo o pasivo lleva asociados. No obstante lo anterior, las propias limitaciones de los modelos de valoración desarrollados y las posibles inexactitudes en las hipótesis y parámetros exigidos por estos modelos pueden dar lugar a que el valor razonable estimado de un activo o pasivo no coincida exactamente con el precio al que el activo o pasivo podría ser entregado o liquidado en la fecha de su valoración.

El valor razonable de los derivados financieros con valor de cotización en un mercado activo es su precio de cotización diario.

Para los instrumentos en los que no se puedan observar cotizaciones, se realiza la estimación del precio utilizando modelos internos desarrollados por el banco, que utilizan en la mayoría de los casos datos basados en parámetros observables de mercado como *inputs* significativos y, en el resto de casos, utilizan otros *inputs* que dependen de asunciones propias que recogen prácticas comúnmente aceptadas por la comunidad financiera.

En relación con los instrumentos financieros, las valoraciones a valor razonable reflejadas en los estados financieros se clasifican utilizando la siguiente jerarquía de valores razonables en los siguientes niveles:

- Nivel I: los valores razonables se obtienen de precios cotizados (sin ajustar) en mercados activos para el mismo instrumento.
- Nivel II: los valores razonables se obtienen de precios cotizados en mercados activos para instrumentos similares, precios de transacciones recientes o flujos esperados u otras técnicas de valoración en las que todos los *inputs* significativos están basados en datos de mercado observables directa o indirectamente.
- Nivel III: los valores razonables se obtienen de técnicas de valoración en las que algún *input* significativo

no está basado en datos de mercado observables.

A continuación se presentan los principales métodos de valoración, hipótesis e inputs utilizados en la estimación del valor razonable de los instrumentos financieros clasificados en los Niveles 2 y 3, según el tipo de instrumento financiero de que se trate:

<table>
<tr><th>Instrumentos Financieros Nivel 2</th><th>Técnicas de valoración</th><th>Principales hipótesis</th><th>Principales inputs utilizados</th></tr>
<tr><td>Valores representativos de deuda</td><td rowspan="2">Método del valor presente</td><td rowspan="2">Cálculo del valor presente de los instrumentos financieros como valor actual de los fjujos de efectivo futuros (descontados a tipos de interés del mercado), teniendo en cuenta:
- Una estimacón de las tasas de prepago
- El riesgo de crédito de los emisores
- Los tipos de interés de mercado actuales</td><td rowspan="2">- Spreads de crédito del emisor.
- Tipos de interés de mercado observables</td></tr>
<tr><td>Instrumentos de capital</td></tr>
<tr><td rowspan="4">Derivados</td><td>Modelo Black-Scholes (Fórmulas analítica / semi-analítica)</td><td>Para derivados sobre acciones, inflación, divisas o materias primas:
- Las hipótesis de Black-Scholes asumen un proceso lognormal de los tipos forward y tienen en cuenta los posibles ajustes a la convexidad</td><td rowspan="4">Para derivados sobre acciones, inflación, divisas o materias primas:
- Estructura forward del subyacente, dadas por datos de mercado (dividendos, puntos swaps, ...
- Superficies de Volatilidad de opciones

Para derivados sobre tipo de interés:
- Estructura temporal de tipos de interés
- Superficies de volatilidad del subyacente

Para derivados de crédito:
- Cotizaciones de los Credit Default Swaps (CDS)
- Volatilidad histórica de spreads de crédito</td></tr>
<tr><td>Para derivados sobre acciones, divisas o materias primas:
- Simulaciones de Monte Carlo
- SABR</td><td>Modelo de Black-Scholes : se asume una difusión lognormal del suyacente con la volatilidad dependiendo el plazo.
- SABR : modelo de volatilidad estocástica.</td></tr>
<tr><td>Para derivados sobre tipos de interés:
- Modelo Libor Market Model</td><td>Este modelo asume que:
- Los tipos forward en la estructura de plazos de la curva de tipos de interés están perfectamente correlacionados</td></tr>
<tr><td>Para derivados de crédito:
- Modelos de intensidad</td><td>Estos modelos asumen una estructura de probabilidades de impago dada por unas tasas de intensidades de default por plazos</td></tr>
</table>

Instrumentos Financieros Nivel 3	Técnicas de valoración	Principales hipótesis	Principales inputs no observables
Valores representativos de deuda Instrumentos de capital	Método del valor presente	Cálculo del valor presente de los instrumentos financieros como valor actual de los fjujos de efectivo futuros (descontados a tipos de interés del mercado), teniendo en cuenta: - Una estimacón de las tasas de prepago	- Spreads de crédito estimados del emisor o de un emisor parecido. - Tipos de interés de mercado observables
Derivados	Para derivados sobre acciones, divisas o materias primas: - Simulaciones de Monte Carlo	Modelo de Black-Scholes : se asume una difusión lognormal del suyacente con la volatilidad dependiendo el plazo. - SABR : modelo de volatilidad estocástica.	Para derivados sobre acciones, inflación, divisas o materias primas: - Estructura forward del subyacente, dadas por datos de mercado (dividendos, puntos swaps, ... - Volatilidades históricas - Correlaciones históricas - Calculo CVA y DVA (a)
	Para derivados de crédito: - Modelos de intensidad	Estos modelos asumen una estructura de probabilidades de impago dada por unas tasas de intensidades de default por plazos	Para derivados de crédito: - Spreads de crédito estimados del emisor o de un emisor parecido. - Volatilidad histórica de spreads de crédito
	Para derivados sobre tipos de interés: - Modelo Libor Market Model	Este modelo asume que: - Los tipos forward en la estructura de plazos de la curva de tipos de interés están perfectamente correlacionados - El riesgo de crédito de los emisores	Para derivados sobre tipo de interés: - Estructura temporal de tipos de interés - Superficies de volatilidad del subyacente - Estimación CVA y DVA (a)

(a) Para el cálculo del CVA y DVA se han utilizado severidades fijas al 60% que corresponde al estandar de mercado para deuda senior. Las exposiciones medias futuras, positiva y negativa, se han estimado mediante modelos de mercado, libor para tipos y black para divisa, utilizando inputs de mercado. Las probabilidades de default de clientes que no tienen deuda cotizada ni CDS se han obtenido del modelo interno de rating y para Banco Sabadell se ha asignado las que se obtienen de la cotización de CDS.

Determinación del valor razonable de los instrumentos financieros

A continuación se presenta una comparación entre el valor por el que figuran registrados los activos y pasivos financieros del grupo en los balances consolidados adjuntos y su correspondiente valor razonable:

En miles de euros

	2013		2012	
	Saldo contable	Valor razonable	Saldo contable	Valor razonable
Activos:				
Caja y depósitos en bancos centrales	3.201.898	3.201.898	2.483.590	2.483.590
Cartera de negociación (notas 5, 6 y 7)	1.889.624	1.889.624	2.042.177	2.042.177
Otros activos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias (nota 6)	140.534	140.534	170.895	170.895
Activos financieros disponibles para la venta (notas 5 y 6)	19.277.672	19.277.672	16.412.630	16.412.630
Inversiones crediticias (notas 4, 5 y 8)	118.989.126	127.659.425	114.978.239	124.382.339
Cartera de inversión a vencimiento (nota 5)	0	0	7.647.834	7.772.633
Ajustes a activos financieros por macro-coberturas (nota 11)	0	0	36.917	36.917
Derivados de cobertura (nota 2 y 12)	593.327	593.327	687.284	687.284
Total activos	**144.092.181**	**152.762.480**	**144.459.566**	**153.988.465**

En miles de euros

	2013		2012	
	Saldo contable	Valor razonable	Saldo contable	Valor razonable
Pasivos:				
Cartera de negociación (nota 7)	1.445.545	1.445.545	1.699.230	1.699.230
Otros pasivos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias	0	0	0	0
Pasivos financieros a coste amortizado (notas 19, 20, 21, 22 y 23)	147.269.474	147.937.282	144.984.600	147.249.281
Ajustes a pasivos financieros por macro-coberturas (nota 11)	211.406	211.406	337.992	337.992
Derivados de cobertura (nota 12)	315.239	315.239	436.225	436.225
Total pasivos	**149.241.664**	**149.909.472**	**147.458.047**	**149.722.728**

En relación con los instrumentos financieros cuyo valor en libros difiere de su valor razonable, este último se ha calculado de la siguiente forma:
– El valor razonable de "Caja y depósitos en bancos centrales" se ha asimilado a su valor en libros, por tratarse principalmente de saldos a corto plazo.
– El valor razonable de la "Cartera de inversión a vencimiento" se ha considerado equivalente a su valor de cotización en mercados activos.
– El valor razonable de las "Inversiones crediticias" y "Pasivos financieros a coste amortizado" ha sido estimado utilizando el método del descuento de flujos futuros de caja previstos, usando tipos de interés de mercado al cierre de cada ejercicio.
– En los epígrafes de los balances consolidados adjuntos "Ajustes a activos/pasivos financieros por macrocoberturas" se registra la diferencia entre el valor contable de los depósitos prestados cubiertos (registrados en "Inversiones crediticias") y el valor razonable calculado con modelos internos y variables observables de datos de mercado.

La siguiente tabla presenta los principales instrumentos financieros registrados a valor razonable en los balances consolidados adjuntos, desglosados según el método de valoración utilizado en la estimación de su valor razonable:

En miles de euros

	2013			
	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total
Activos:				
Cartera de negociación	631.326	685.261	573.037	1.889.624
Crédito a la clientela	0	0	0	0
Valores representativos de deuda (nota 5)	550.254	3.000	4.487	557.741
Instrumentos de capital (nota 6)	43.269	0	0	43.269
Derivados de negociación (nota 7)	37.803	682.261	568.550	1.288.614
Otros activos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias	0	140.534	0	140.534
Depósitos en entidades de crédito	0	0	0	0
Valores representativos de deuda	0	0	0	0
Instrumentos de capital (nota 6)	0	140.534	0	140.534
Activos financieros disponibles para la venta	17.856.023	1.346.678	74.971	19.277.672
Valores representativos de deuda (nota 5)	17.616.429	1.018.610	15.496	18.650.535
Instrumentos de capital (nota 6)	239.594	328.068	59.475	627.137
Derivados de cobertura (nota 12)	0	429.738	163.589	593.327
Total activos	**18.487.349**	**2.602.211**	**811.597**	**21.901.157**

En miles de euros

	2013			
	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total
Pasivos:				
Cartera de negociación	147.350	1.083.175	215.020	1.445.545
Derivados de negociación (nota 7)	540	1.083.175	215.020	1.298.735
Posiciones cortas de valores	146.810	0	0	146.810
Otros pasivos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias	0	0	0	0
Derivados de cobertura (nota 12)	31	106.936	208.272	315.239
Total pasivos	**147.381**	**1.190.111**	**423.292**	**1.760.784**

En miles de euros

	2012			
	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total
Activos:				
Cartera de negociación	351.978	1.515.051	175.148	2.042.177
Crédito a la clientela	0	0	0	0
Valores representativos de deuda (nota 5)	289.710	0	8.042	297.752
Instrumentos de capital (nota 6)	41.390	0	0	41.390
Derivados de negociación (nota 7)	20.878	1.515.051	167.106	1.703.035
Otros activos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias	0	170.895	0	170.895
Depósitos en entidades de crédito	0	0	0	0
Valores representativos de deuda	0	0	0	0
Instrumentos de capital (nota 6)	0	170.895	0	170.895
Activos financieros disponibles para la venta	14.608.305	1.721.256	83.069	16.412.630
Valores representativos de deuda (nota 5)	14.376.666	802.628	14.261	15.193.555
Instrumentos de capital (nota 6)	231.639	918.628	68.808	1.219.075
Derivados de cobertura (nota 12)	0	550.220	137.064	687.284
Total activos	**14.960.283**	**3.957.422**	**395.281**	**19.312.986**

En miles de euros

	2012			
	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total
Pasivos:				
Cartera de negociación	26.243	1.458.321	214.666	1.699.230
Derivados de negociación (nota 7)	5.831	1.458.321	214.666	1.678.818
Posiciones cortas de valores	20.412	0	0	20.412
Otros pasivos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias	0	0	0	0
Derivados de cobertura (nota 12)	19	262.756	173.450	436.225
Total pasivos	**26.262**	**1.721.077**	**388.116**	**2.135.455**

El movimiento de los saldos de los activos y pasivos financieros clasificados en el Nivel 3 que figuran en los balances consolidados adjuntos, se muestra a continuación:

En miles de euros

	Activo	Pasivo
Saldo a 31 de diciembre de 2011	**338.878**	**221.320**
Por incorporación Banco CAM	324	75.600
Ajustes de valoración registrados en resultados (*)	(21.850)	(31.814)
Ajustes de valoración no registrados en resultados	(2.150)	0
Compras, ventas y liquidaciones	108.192	121.952
Entradas/(salidas) netas en Nivel 3	(29.190)	0
Diferencias de cambio y otros	1.077	1.058
Saldo a 31 de diciembre de 2012	**395.281**	**388.116**
Por adquisiciones	760	1.257
Ajustes de valoración registrados en resultados (*)	(9.832)	(3.202)
Ajustes de valoración no registrados en resultados	(2.319)	(74)
Compras, ventas y liquidaciones	12.410	33.214
Entradas/(salidas) netas en Nivel 3	414.760	2.116
Diferencias de cambio y otros	537	1.865
Saldo a 31 de diciembre de 2013	**811.597**	**423.292**

(*) Corresponde a títulos que se mantienen en balance a 31 de diciembre de 2013 y 2012

A 31 de diciembre de 2013, el resultado por ventas de instrumentos financieros clasificados en nivel 3, registrado en la cuenta de pérdidas y ganancias adjunta no era significativo.

Los instrumentos financieros que fueron traspasados entre los distintos niveles de valoración durante el ejercicio 2013, presentan los siguientes saldos en el balance consolidado adjunto a 31 de diciembre de 2013:

En miles de euros

	2013					
De:	**Nivel 1**		**Nivel 2**		**Nivel 3**	
A:	**Nivel 2**	**Nivel 3**	**Nivel 1**	**Nivel 3**	**Nivel 1**	**Nivel 2**
Activos:						
Cartera de negociación	0	0	0	414.761	0	0
Otros activos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias	0	0	0	0	0	0
Activos financieros disponibles para la venta	148	0	0	0	0	0
Derivados de cobertura (nota 12)	0	0	0	0	0	0
Pasivos:						
Cartera de negociación	0	0	0	2.116	0	0
Otros pasivos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias	0	0	0	0	0	0
Derivados de cobertura (nota 12)	0	0	0	0	0	0
Total	**148**	**0**	**0**	**416.877**	**0**	**0**

En miles de euros

	2012					
De:	Nivel 1		Nivel 2		Nivel 3	
A:	Nivel 2	Nivel 3	Nivel 1	Nivel 3	Nivel 1	Nivel 2
Activos:						
Cartera de negociación	0	0	0	0	0	0
Otros activos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias	0	0	0	0	0	0
Activos financieros disponibles para la venta	10.069	0	23.684	0	1.440	0
Derivados de cobertura (nota 12)	0	0	0	0	0	0
Pasivos:						
Cartera de negociación	0	0	0	0	0	0
Otros pasivos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias	0	0	0	0	0	0
Derivados de cobertura (nota 12)	0	0	0	0	0	0
Total	**10.069**	**0**	**23.684**	**0**	**1.440**	**0**

A 31 de diciembre de 2013, el efecto resultante de cambiar las principales asunciones utilizadas en la valoración de los instrumentos financieros del Nivel 3 por otras hipótesis razonablemente posibles, tomando el valor más alto (hipótesis más favorables) o más bajo (hipótesis menos favorables) del rango que se estima probable se detalla a continuación, indicando únicamente el efecto en la cuenta de resultados al no existir a 31/12 instrumentos de Nivel 3 valorados en el patrimonio neto.

En miles de euros

	2013	
	Impacto potencial en la cuenta de resultados consolidada	
	Hipótesis mas favorables	Hipótesis menos favorables
Activos:		
Cartera de negociación [(a)]	102	(484)
Otros activos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias [(b)]	N/A	N/A
Activos financieros disponibles para la venta [(b)]	N/A	N/A
Derivados de cobertura (nota 12)	N/A	N/A
Pasivos:		
Cartera de negociación [(a)]	1.715	(1.717)
Otros pasivos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias [(b)]	N/A	N/A
Derivados de cobertura (nota 12)	179	(275)
Total pasivos	**1.996**	**(2.476)**

(a) no se han incorporado en el calculo las posiciones cerradas por no tener impacto potencial en resultados ya que cualquier cambio en las valoraciones de cada uno de los instrumentos financieros se compensan entre si
(b) El impacto potencial no es significativo

Préstamos y pasivos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias

A 31 de diciembre de 2013 y 31 de diciembre de 2012 no existían préstamos ni pasivos financieros a valor razonable distintos de los registrados en los capítulos “Cartera de negociación- Crédito a la clientela”, “Otros activos a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias” y “Otros pasivos a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias” de los balances consolidados adjuntos.

Instrumentos financieros a coste

A 31 de diciembre de 2013 y 31 de diciembre de 2012, existían instrumentos de capital, derivados con dichos instrumentos como subyacentes y participaciones de beneficios discrecionales en algunas sociedades, que fueron registrados a su coste en los balances consolidados porque no se pudo estimar su valor razonable de forma suficientemente fiable, al corresponder a participaciones en compañías que no cotizan en mercados organizados y, consecuentemente, ser significativos los inputs no observables. A esas fechas, el saldo de dichos instrumentos financieros, que se encontraban registrados en la cartera de activos financieros disponibles para la venta, ascendía a 125 y 152 millones de euros, respectivamente.

A continuación se presenta el detalle de las ventas realizadas de los instrumentos financieros registrados a coste en los ejercicios 2013 y 2012:

En miles de euros

	2013	2012
Ventas de instrumentos a coste:		
Importe de venta	5.702	0
Importe en libros en el momento de la venta	1.975	0
Resultados	3.723	0

NOTA 27 – OPERACIONES EN MONEDA EXTRANJERA

El contravalor en euros de los activos y pasivos en moneda extranjera, clasificados por su naturaleza, mantenidos por el grupo a 31 de diciembre de 2013 y 2012 es el siguiente:

En miles de euros

	2013	2012
Activos en moneda extranjera:		
Caja y depósitos en bancos centrales	412.067	612.017
Depósitos en entidades de crédito	483.268	295.951
Valores representativos de deuda	506.536	496.231
Crédito a la clientela	4.732.562	4.794.262
Resto de activos	363.970	726.959
Total	**6.498.403**	**6.925.420**
Pasivos en moneda extranjera:		
Depósitos de bancos centrales	163	241
Depósitos de entidades de crédito	195.954	437.311
Depósitos de la clientela	5.553.059	4.810.612
Resto de pasivos	178.051	277.583
Total	**5.927.227**	**5.525.747**

La posición neta de activos y pasivos en divisa queda cubierta con operaciones registradas correspondientes a la compraventa de divisas a contado y a plazo y a permutas financieras de tipo de cambio, siguiendo la política de gestión de riesgos del grupo (véase la nota 37).

NOTA 28 - FONDOS PROPIOS

Recursos propios mínimos y gestión de capital

A 31 de diciembre de 2013 y 2012, los recursos propios computables del grupo excedían de los requeridos tanto por la normativa del Banco de España como por la normativa del Banco Internacional de Pagos de Basilea.

La continua gestión de la base de capital del grupo ha permitido poder financiar el crecimiento de la actividad del mismo, cumpliendo con los requerimientos mínimos según las exigencias del capital regulatorio.

A 31 de diciembre de 2013, los recursos propios computables del grupo, aplicando los criterios del Banco Internacional de Pagos de Basilea (BIS) en su marco revisado (conocido como Basilea II), ascienden a 9.301.339 miles de euros, que suponen un excedente de 3.471.236 miles de euros, como se muestra a continuación:

Gestión de capital

En miles de euros

	2013	2012 (*)	Variación (%) interanual
Capital	501.435	369.944	35,54
Reservas	8.869.879	7.866.709	12,75
Obligaciones convertibles en acciones	860.150	798.089	7,78
Intereses de minoritarios	37.191	51.078	(27,19)
Deducciones	(1.552.651)	(1.206.783)	28,66
Recursos *core capital*	**8.716.004**	**7.879.037**	**10,62**
Core capital (%)	12,0	10,5	
Acciones preferentes y deducciones	(2.529)	(5.413)	(53,28)
Recursos de primera categoría	**8.713.475**	**7.873.624**	**10,67**
Tier I (%)	12,0	10,5	
Recursos de segunda categoría	**587.864**	**731.549**	**(19,64)**
Tier II (%)	0,8	1,0	
Base de capital	**9.301.339**	**8.605.173**	**8,09**
Recursos mínimos exigibles	5.830.103	6.025.145	(3,24)
Excedentes de recursos	**3.471.236**	**2.580.028**	**34,54**
Ratio BIS (%)	**12,8**	**11,4**	**11,66**
Activos ponderados por riesgo (RWA)	**72.876.287**	**75.314.313**	**(3,24)**

(*) Ver nota 1 Comparabilidad de la información.

Los recursos propios de core capital aportan el 12,0% a la ratio BIS y suponen el 93,7% de los recursos propios computables.

Los recursos propios de segunda categoría, que aportan el 0,8% a la ratio BIS, están compuestos básicamente por deuda subordinada, ajustes de valoración y provisiones genéricas (con los límites de computabilidad establecidos regulatoriamente), así como el resto de deducciones requeridas.

El ratio de capital principal calculado según las especificaciones de la circular 7/2012 de Banco de España, que entró en vigor el 1 de enero de 2013, es del 11,7%.

Con fecha 1 de enero de 2014 entrará en vigor el Reglamento nº 575/2013 del parlamento Europeo y del Consejo, de 26 de junio de 2013 (CRR) sobre los requisitos prudenciales de las entidades de crédito y las empresas de inversión, que introduce requisitos de capital más exigentes a estas entidades. En este sentido, el grupo cuenta a 31 de diciembre de 2013 con unos niveles de capital que le permitirá cumplir con dichos requerimientos.

Capital

Variaciones del capital social en los ejercicios de 2013 y 2012

Por ampliación de capital

El Consejo de Administración de Banco Sabadell en su reunión celebrada el 9 de septiembre de 2013 acordó un aumento de capital en un importe total efectivo bruto mínimo de 1.300 y máximo de 1.400 millones de euros, mediante una operación asegurada íntegramente desde su lanzamiento compuesta por dos colocaciones sucesivas de acciones del banco, la primera dirigida exclusivamente a inversores cualificados mediante el procedimiento de colocación privada acelerada denominado *Accelerated Bookbuilt Offering* (la "Colocación Acelerada") y, la segunda por medio de un aumento de capital con reconocimiento del derecho de suscripción preferente de los accionistas (el "Aumento con Derechos").

La Colocación Acelerada finalizó el 10 de septiembre de 2013. El número de acciones objeto de Colocación Acelerada ascendió a 396.341.464 acciones, de las que 30 millones eran acciones propias de Banco Sabadell en autocartera, y 366.341.464 acciones ordinarias de nueva emisión de la misma clase y serie que las actualmente en circulación, a un precio efectivo de 1,64 euros por acción, incluyendo valor nominal y prima de emisión. El importe efectivo de la Colocación Acelerada asciende a 650.000.000,96 euros, ascendiendo el importe efectivo total del aumento de capital a 600.800.000,96 euros (comprendiendo 45.792.683 euros del importe nominal del aumento de capital y 555.007.317,96 euros de la prima de emisión) y correspondiendo los 49.200.000 euros restantes a la venta de la autocartera.

La escritura de aumento de capital correspondiente a la Colocación Acelerada quedó inscrita en el Registro Mercantil de Barcelona el 10 de septiembre de 2013 y las 366.341.464 acciones ordinarias de 0,125 euros de valor nominal emitidas y puestas en circulación fueron admitidas a negociación en la misma fecha.

El Aumento con Derechos concluyó en fecha 3 de octubre de 2013, y supuso la emisión de 666.099.503 nuevas acciones, a un precio efectivo de 1,10 euros por acción, incluyendo valor nominal y prima de emisión, por tanto, el importe efectivo total del Aumento con Derechos ascendió a 732.709.453,30 euros, correspondiendo 83.262.437,875 euros al valor nominal y 649.447.015,425 euros a la prima de emisión.

La escritura de aumento de capital del Aumento con Derechos quedó inscrita en el Registro Mercantil de Barcelona el 4 de octubre de 2013, y las 666.099.503 acciones ordinarias de 0,125 euros de valor nominal emitidas y puestas en circulación fueron admitidas a negociación en fecha 7 de octubre de 2013.

Tras el cierre del Aumento con Derechos, la operación de aumento de capital aprobada por el Consejo de Administración en fecha 9 de septiembre consistente en dos colocaciones de acciones sucesivas ascendió a un importe total efectivo de 1.382.709.454,26 euros.

El Consejo de Administración de Banco de Sabadell, S.A. acordó convocar una Junta General Extraordinaria de Accionistas para el día 23 de febrero de 2012 en la que se aprobó un aumento de capital social, mediante aportaciones dinerarias, por un importe nominal de 86.476.525,625 euros, a través de la emisión y puesta en circulación de 691.812.205 acciones ordinarias, de 0,125 euros de valor nominal cada una de ellas, con reconocimiento del derecho de suscripción preferente y con previsión de suscripción incompleta, con delegación en el Consejo de Administración, con facultades de sustitución, para ejecutar el aumento de capital fijando las condiciones del mismo en todo lo no previsto por la Junta. Asimismo, se incluyó la delegación en el Consejo de Administración de la facultad de ampliar el capital social, en una o varias veces con la facultad, en su caso, de exclusión del derecho de suscripción preferente.

El 21 de marzo de 2012 finalizó el proceso de suscripción de la ampliación de capital de Banco Sabadell por un importe nominal total de 85.469.329,125 euros y un importe efectivo total de 902.556.115,56 euros, mediante la emisión y puesta en circulación de 683.754.633 acciones ordinarias, de 0,125 euros de valor nominal cada una de ellas, de la misma clase y serie que las acciones actualmente en circulación.

El 22 de marzo de 2012 se realizó la inscripción en el Registro Mercantil de Barcelona de la escritura pública de aumento de capital social de Banco Sabadell en 683.754.633 acciones nuevas, que fueron admitidas a negociación el 26 de marzo de 2012.

Por vencimientos y conversiones voluntarias de Obligaciones Subordinadas Necesariamente Convertibles

A continuación se detallan las ampliaciones de capital realizadas como consecuencia de los vencimientos y conversiones voluntarias de Obligaciones Subordinadas Necesariamente Convertibles realizadas durante los ejercicios 2013 y 2012:

Emisión	Fecha conversión / vencimietno	Motivo conversión	Obligaciones convertidas	Acciones emitidas	Aumento de capital a valor nominal	Fecha admisión a cotización
OSNC I/2009	21/07/2013	vencimiento	24.899	5.956.217	744.527	03/09/2013
OSNC I/2013	19/07/2013	conversión voluntaria	1.593	381.065	47.633	03/09/2013
OSNC I/2010	11/11/2013	vencimiento	9.773.065	12.621.400	1.577.675	20/12/2013
OSNC II/2013	08/11/2013	conversión voluntaria	407.447	526.915	65.864	20/12/2013
OSNC I/2009	21/07/2012	conversión voluntaria	2.898	693.247	86.656	13/08/2012
OSNC I/2010	11/11/2012	conversión voluntaria	3.925.686	4.684.169	585.521	14/08/2012

Por ofertas de canje de otros instrumentos financieros

Como consecuencia de las ofertas de canje realizadas por el grupo sobre las participaciones preferentes y determinada deuda subordinada emitida por el propio grupo Banco Sabadell y por el grupo Banco CAM (véase nota 2) durante el ejercicio 2012 se realizaron las ampliaciones de capital y entregas de autocartera que a continuación se detallan:

Valores canjeados (Nota 22)	Acciones emitidas	Autocartera entregada	Aumento de capital a valor nominal	Fecha admisión a cotización
Participaciones preferentes y deuda subordinada grupo Banco Sabadell	223.179.763	48.000.000	27.897.470	12/01/2012
Participaciones preferentes y deuda subordinada grupo Banco CAM	656.194.488	22.000.000	82.024.311	13/08/2012

Capital social al cierre del ejercicio

De los movimientos de capital explicados anteriormente, el capital social del banco a 31 de diciembre de 2013 asciende a 501.435.197,625 euros representado por 4.011.481.581 acciones nominativas de 0,125 euros nominales cada una (y ascendía a 369.944.377,125 euros a 31 de diciembre de 2012 representado por 2.959.555,017 acciones nominativas por el mismo nominal). Todas las acciones se encuentran totalmente desembolsadas y están numeradas correlativamente del 1 al 4.011.481.581, ambos inclusive.

Las acciones del banco cotizan en las bolsas de Madrid, Barcelona y Valencia en el mercado continuo de valores dirigido por la Sociedad de Bolsas, S.A.. Banco Sabadell fue admitido como miembro de la Bolsa de Bilbao en diciembre de 2013.

El resto de sociedades incluidas en el grupo de consolidación no cotizan en bolsa.

Los derechos otorgados a los instrumentos de capital son los propios regulados en la Ley de sociedades de capital. En la Junta General de Accionistas, un accionista puede emitir un porcentaje de voto igual al porcentaje de capital social que ostenta.

De acuerdo con lo dispuesto en el artículo 23 del Real Decreto 1362/2007, de 19 de octubre, por el que se desarrolla la Ley 24/1988, de 28 de julio, del Mercado de Valores, a continuación se presenta la relación de participaciones significativas en el capital social de Banco Sabadell por un importe igual o superior al 3% del capital o de los derechos de voto a 31 de diciembre de 2013.

Entidad	Participación directa	Número de acciones	Participación indirecta
Itos Holding S.À.R.L. (*)	5,032%	167.682.297	Jaime Gilinsky Bacal
Fintech Investment Ltd (**)	4,941%	164.634.146	Winthrop Securities Ltd.
BlackRock Inc. (***)	3,014%	100.432.800	BlackRock Inc.

(*) Posee una participación indirecta, según información publicada el 13 de septiembre de 2.013 en la página web de la CNMV de un 5,032% sobre lel capital social de Banco Sabadell. Desde la fecha de dicha comunicación a la CNMV hasta el 31 de diciembre de 2013, no ha alcanzado, superado o reducido los umbrales indicados en el artículo 23 del Real Decreto 1362/2007.

(**) Posee una participación indirecta, según información publicada el 18 de septiembre de 2.013 en la página web de la CNMV de un 4,941% sobre lel capital social de Banco Sabadell. Desde la fecha de dicha comunicación a la CNMV hasta el 31 de diciembre de 2013, no ha alcanzado, superado o reducido los umbrales indicados en el artículo 23 del Real Decreto 1362/2007.

(***) Posee una participación indirecta, según información publicada el 20 de septiembre de 2.013 en la página web de la CNMV de un 3,014% sobre lel capital social de Banco Sabadell. Desde la fecha de dicha comunicación a la CNMV hasta el 31 de diciembre de 2013, no ha alcanzado, superado o reducido los umbrales indicados en el artículo 23 del Real Decreto 1362/2007.

Prima de emisión

El saldo de la prima de emisión a 31 de diciembre de 2013 asciende a 5.760.506 miles de euros (4.560.923 miles de euros a 31 de diciembre de 2012).

Otros instrumentos de capital

El 20 de diciembre de 2012, el Consejo de Administración de Banco Sabadell acordó ofrecer a los titulares de las obligaciones subordinadas necesariamente convertibles I/2009 y obligaciones subordinadas necesariamente convertibles I/2010 de Banco Sabadell la recompra en efectivo de la totalidad de sus títulos para la simultánea aplicación de dicho efectivo por los aceptantes de la Oferta de Recompra a la suscripción de nuevas obligaciones subordinadas necesariamente convertibles serie I/2013 y serie II/2013 respectivamente.

El día 31 de enero de 2013 concluyó el periodo de aceptación cuyo resultado fue la solicitud de recompra de un 94,96% del saldo vivo de la emisión de Obligaciones I/2009 por un nominal de 468.981.000 euros y de un 89,01% del saldo vivo de la emisión de Obligaciones I/2010 por un nominal de 310.334.259,76 euros, que una vez recompradas Banco de Sabadell, S.A. procedió a su amortización con fecha 7 de febrero de 2013, quedando en circulación 24.899 Obligaciones I/2009 y 9.773.065 Obligaciones I/2010, lo que supone un saldo de las emisiones de 24.899 y 48.865,325 miles de euros, respectivamente.

Asimismo el día 7 de febrero de 2013 tuvo lugar la suscripción y desembolso de 468.981 Obligaciones I/2013, con un importe nominal total de 468.981.000 euros (por los titulares de las Obligaciones I/2009) y a la suscripción y desembolso de 79.166.903 Obligaciones II/2013, con un importe nominal total de 310.334.259,76 euros (por los titulares de las Obligaciones I/2010 que acudieron a la Oferta de Recompra).

Con fecha 21 de julio de 2013 tuvo lugar el vencimiento de emisión de las Obligaciones I/2009, produciéndose en consecuencia la conversión necesaria de la totalidad de las Obligaciones en circulación en ese momento (24.899 obligaciones). Asimismo, el día 11 de noviembre de 2013 tuvo lugar el vencimiento de emisión de las Obligaciones I/2010, produciéndose en consecuencia la conversión necesaria de la totalidad de las Obligaciones en circulación en ese momento (9.773.065 obligaciones).

Las fechas de vencimiento, remuneración así como los valores contables asociados a las diferentes emisiones de Obligaciones Subordinadas Necesariamente Convertibles, contabilizadas como instrumentos de capital; en vigor a 31 de diciembre de 2013 son las siguientes:

Emisión	Fecha vencimiento	Remuneración	Valor contable
OSNC I/2013	21/07/2015	EUR 3M + 5%	
OSNC II/2013	11/11/2015	10,2% (*)	

(*) Remuneración calculada sobre un nominal de 3,92 euros por obligación, que equivaldría a una remuneración del 8% sobre un valor nominal de 5 euros por obligación (valor nominal de las Obligaciones Subordinadas Necesariamente Convertibles I/2010)

Las obligaciones subordinadas necesariamente convertibles cotizan en las bolsas de Madrid, Barcelona y Valencia. La emisión se ha destinado principalmente a inversores minoristas residentes en España aunque también estaba abierta a inversores cualificados, residentes o no residentes.
La remuneración pagada correspondiente a las obligaciones necesariamente convertibles durante el ejercicio de 2013 ha ascendido a 59.694 miles de euros (63.757 miles de euros en el ejercicio de 2012).

Reservas

En miles de euros

	2013	2012 (*)
Reservas restringidas:	**278.850**	**287.015**
Reserva legal	39.297	34.776
Reserva para acciones en garantía	228.991	241.734
Reserva para inversiones en Canarias	7.447	7.390
Reserva por redenominación del capital social	113	113
Reserva por capital amortizado	3.002	3.002
Reservas de libre disposición	**2.603.354**	**2.869.847**
Reservas de entidades valoradas por el método de la participación	**153.523**	**206.059**
Total	**3.035.727**	**3.362.921**

(*) Ver nota 1 Comparabilidad de la información.

El detalle de las reservas aportadas por cada una de las empresas consolidadas se indica en el anexo I.

La disminución de reservas del ejercicio se explica principalmente por la adquisición de la participación minoritaria de CAM Aegon Holding Financiero, S.L. (Actualmente Mediterráneo Sabadell).

La adquisición del 49,99% que Aegon mantenía indirectamente, a través de Cam Aegon Holding Financiero, S.L. en la sociedad Mediterráneo Vida (véase Nota 2) supuso la retirada por parte del socio minoritario de una cartera de valores de renta fija que tal y como se contempló en los acuerdos originales firmados entre Banco CAM y Aegon fue aportada por Aegon para la suscripción de una serie (serie C) de acciones emitida por CAM Aegon Holding Financiero, S.L. que daba derecho a la participación en el 2,94% del capital de ésta. El valor de la citada cartera de bonos en el momento de materializarse nuestra adquisición ascendía a 372 millones de euros, y al ser retirada por el socio minoritario, supuso una disminución del valor teórico contable de CAM Aegon Holding Financiero, S.L. y, por tanto, una disminución de las reservas del grupo considerando su efecto fiscal.

Negocios sobre instrumentos de capital propio

El movimiento de las acciones de la sociedad dominante adquiridas por el banco ha sido el siguiente:

	Nº de acciones	Valor nominal (en miles de euros)	Precio medio (en euros)	% Participación (*)
Saldo a 31 de diciembre de 2011	**57.948.027**	**7.243,50**	**2,93**	**4,17**
Compras	271.334.096	33.916,76	1,88	9,17
Ventas	320.286.821	40.035,85	1,94	10,82
Saldo a 31 de diciembre de 2012	**8.995.302**	**1.124,41**	**1,97**	**0,30**
Compras	306.273.512	38.284,19	1,59	7,63
Ventas	284.660.916	35.582,61	1,60	7,10
Saldo a 31 de diciembre de 2013	**30.607.898**	**3.825,99**	**1,88**	**0,76**

(*) En 2012 no se incluyen 3.272.945 acciones que corresponden a operaciones de préstamo realizadas en ejecución del contrato de liquidez suscrito con CaixaBank, S.A., de acuerdo con lo informado en la nota de valores relativa a la emisión de obligaciones subordinadas necesariamente convertibles I/2009 inscrita en la Comisión Nacional del Mercado de Valores el 25 de junio de 2009. Dicha operación ha vencido en el ejercicio 2013.

Los resultados netos generados por transacciones sobre instrumentos de capital propio se registraron en el patrimonio neto en el epígrafe de fondos propios-reservas del balance de situación consolidado.

A 31 de diciembre de 2013, existen 120.775.632 acciones del banco pignoradas en garantía de operaciones por un valor nominal de 15.097 miles de euros (122.397.274 acciones por un valor nominal de 15.300 miles de euros a 31 de diciembre de 2012).

El número de instrumentos de capital propio de Banco de Sabadell, S.A. propiedad de terceros, pero gestionados por las diferentes empresas del grupo, son 12.377.441 y 9.518.766 títulos a 31 de diciembre de 2013 y 2012, cuyo valor nominal asciende a 5.441 y 5.453 miles de euros, respectivamente. De estos importes, 12.360.745 y 9.462.008 títulos se refieren a acciones de Banco Sabadell, correspondiendo los títulos restantes a obligaciones subordinadas necesariamente convertibles.

NOTA 29 – AJUSTES POR VALORACIÓN

La composición de los ajustes por valoración del grupo a 31 de diciembre de 2013 y 2012 es la siguiente:

En miles de euros

	2013	2012
Activos financieros disponibles para la venta	229.080	(241.661)
Valores representativos de deuda	153.491	(275.990)
Otros instrumentos de capital	75.589	34.329
Coberturas de los flujos de efectivo	(31.620)	(37.363)
Diferencias de cambio	(14.542)	(13.733)
Entidades valoradas por el método de participación	2.360	(19.972)
Resto de ajustes por valoración	(64.464)	(5.216)
Total	**120.814**	**(317.945)**

El desglose del impuesto sobre beneficios relacionado con cada partida del estado de ingresos y gastos reconocidos a 31 de diciembre de 2013 y 2012 es:

En miles de euros

	2013			2012		
	Importe bruto	Efecto impositivo	Neto	Importe bruto	Efecto impositivo	Neto
Activos financieros disponibles para la venta	655.970	(196.791)	459.179	75.673	(22.702)	52.971
Valores representativos de deuda	597.066	(179.120)	417.946	(26.960)	8.088	(18.872)
Otros instrumentos de capital	58.904	(17.671)	41.233	102.633	-30.790	71.843
Coberturas de los flujos de efectivo	8.728	(2.618)	6.110	(10.508)	3.152	(7.356)
Diferencias de cambio	5.499	(1.650)	3.849	(29.344)	8.803	(20.541)
Entidades valoradas por el método de participación	22.332	0	22.332	65.090	0	65.090
Resto de ingresos y gastos reconocidos	(82.006)	24.602	(57.404)	(11.501)	3.452	(8.049)
Total	**610.523**	**(176.457)**	**434.066**	**89.410**	**(7.295)**	**82.115**

NOTA 30– INTERESES MINORITARIOS

Las sociedades que componen este epígrafe son las siguientes:

En miles de euros

	2013			2012		
	% Minoritarios	Importe	Resultado atribuido	% Minoritarios	Importe	Resultado atribuido
BancSabadell d'Andorra, S.A.	49,03%	29.065	3.974	49,03%	24.951	2.951
CAM AEGON Holding Financiero, S.L.	0,00%	0	10.488	50,00%	400.251	19.183
Elche-Crevillente Salud S.A.	0,00%	0	0	70,00%	(315)	(2.154)
Hansa México S.A. de C.V.	44,89%	2.925	3.730	51,85%	10.309	912
La Rivera Desarrollos BCS, S. DE R.L. DE C.V.	0,00%	0	0	61,82%	(5.056)	(8.483)
Sabadell BS Select Fund of Hedge Funds SICAV (Luxemburgo)	40,84%	13.316	1.056	54,26%	15.455	650
Sabadell United Bank, N.A.	5,62%	12.781	1.833	5,22%	10.934	1.191
Resto	0,00%	156	(78)	0,00%	2.646	(106)
Total	**-**	**58.243**	**21.003**	**-**	**459.175**	**14.144**

El movimiento que se ha producido en los ejercicios de 2013 y 2012 en el saldo de este epígrafe es el siguiente:

En miles de euros

Saldos a 31 de diciembre de 2011	**47.212**
Ajustes por valoración	10.832
Resto	401.131
Adiciones / retiros en el perímetro (*)	379.118
Porcentajes de participación y otros	7.869
Resultado del ejercicio	14.144
Saldos a 31 de diciembre de 2012	**459.175**
Ajustes por valoración	(4.693)
Resto	(396.239)
Adiciones / retiros en el perímetro (*)	(415.636)
Porcentajes de participación y otros	(1.606)
Resultado del ejercicio	21.003
Saldos a 31 de diciembre de 2013	**58.243**

(*) Ver nota 2

NOTA 31 – RIESGOS CONTINGENTES

El desglose de los riesgos contingentes es el siguiente:

En miles de euros

	2013	2012
Garantías financieras	8.653.611	9.014.869
Otros riesgos contingentes	10.339	600
Total	**8.663.950**	**9.015.469**

Riesgos contingentes dudosos

El movimiento habido en los riesgos contingentes dudosos ha sido el siguiente:

En miles de euros

Saldos a 31 de diciembre de 2011	**108.135**
Incorporación del grupo Banco CAM	270.372
Altas	58.116
Bajas	(51.247)
Saldos a 31 de diciembre de 2012	**385.376**
Adiciones / retiros en el perímetro (*)	14.346
Altas	193.798
Bajas	(132.296)
Saldos a 31 de diciembre de 2013	**461.224**

(*) Ver nota 2

El desglose por ámbitos geográficos del saldo de riesgos contingentes dudosos a 31 de diciembre de 2013 y 2012 es el siguiente:

En miles de euros

	2013	2012
España	459.871	384.341
Resto Unión Europea	1.015	1.020
Iberoamérica	7	7
Resto OCDE	331	5
Resto del mundo	0	3
Total	**461.224**	**385.376**

La cobertura del riesgo de crédito correspondiente a riesgos contingentes dudosos ha sido la siguiente:

En miles de euros

	2013	2012
Cobertura determinada individualmente:	**290.454**	**244.243**
Cobertura del riesgo de insolvencia del cliente	290.037	243.812
Cobertura del riesgo país	417	431
Cobertura determinada colectivamente:	**13.895**	**32.919**
Total	**304.349**	**277.162**

El movimiento de esta cobertura, contabilizada en el epígrafe de provisiones en el pasivo, está detallado en la nota 25.

NOTA 32 – COMPROMISOS CONTINGENTES

El desglose de este epígrafe a 31 de diciembre de 2013 y 2012 es el siguiente:

En miles de euros

	2013	2012
Disponibles por terceros	9.803.103	9.647.747
Por entidades de crédito	2.800	9.133
Por administraciones públicas	395.332	306.513
Por otros sectores residentes	8.552.048	8.711.724
Por no residentes	852.923	620.377
Compromisos de compra a plazo de activos financieros	21.632	166.332
Contratos convencionales de adquisición de activos financieros	186.824	1.907.594
Otros compromisos contingentes	2.014.441	1.802.211
Total	**12.026.000**	**13.523.884**

El total de compromisos disponibles por terceros a 31 de diciembre de 2013 incluye, compromisos de crédito con garantía hipotecaria por importe de 1.438.876 miles de euros (1.241.007 miles de euros a 31 de diciembre de 2012). En cuanto al resto, en la mayoría de los casos existen otros tipos de garantías acordes con la política de gestión de riesgos del grupo.

NOTA 33 – RECURSOS DE CLIENTES FUERA DE BALANCE

Los recursos de clientes fuera de balance, gestionados por el grupo y los comercializados pero no gestionados, son los siguientes:

En miles de euros

	2013	2012
Gestionados por el grupo:	**10.106.218**	**8.048.970**
Sociedades y fondos de inversión	8.178.584	6.997.311
Gestión de patrimonio	1.927.634	1.051.659
Fondos de inversión comercializados pero no gestionados	**2.839.986**	**1.587.537**
Fondos de pensiones (1)	**4.356.291**	**3.708.868**
Seguros (1)	**8.067.355**	**7.313.153**
Instrumentos financieros confiados por terceros	**43.582.747**	**39.646.946**
Total	**68.952.597**	**60.305.474**

(1) El saldo de los fondos de pensiones y seguros corresponde a fondos comercializados por el grupo.

Las comisiones netas percibidas por estos productos, incluidas en el epígrafe correspondiente de la cuenta de pérdidas y ganancias, han ascendido a 137.305 miles de euros en el ejercicio de 2013 (117.145 miles de euros en el ejercicio de 2012).

NOTA 34 – CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS

A continuación se detalla información relevante en relación con la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada de los ejercicios de 2013 y 2012.

a) Intereses, rendimientos y cargas asimiladas

El desglose del margen de intereses trimestral desde el año 2012, así como los rendimientos y costes medios de los diferentes componentes que conforman el total de la inversión y de los recursos es el siguiente:

En miles de euros

2013	1r trimestre			2o trimestre			3r trimestre			4o trimestre			TOTAL
	Saldo medio	Tipo %	Resultados	Saldo medio	Tipo %	Resultados	Saldo medio	Tipo %	Resultados	Saldo medio	Tipo %	Resultados	
Rendimiento medio de la inversión	**161.022.907**	**3,16**	**1.251.399**	**165.546.434**	**2,93**	**1.210.815**	**170.410.546**	**2,85**	**1.225.822**	**169.174.201**	**2,76**	**1.175.134**	**4.863.170**
Caja, bancos centrales y entidades de crédito	4.494.342	0,92	10.217	4.306.328	0,96	10.291	4.799.574	0,80	9.646	4.516.088	0,93	10.640	**40.794**
Crédito a la clientela (neto)	101.522.722	3,94	985.570	103.503.916	3,66	943.348	109.433.309	3,49	963.485	109.404.970	3,51	967.342	**3.859.745**
Cartera de renta fija (*)	28.212.967	3,46	240.923	30.794.911	3,20	245.663	29.035.957	3,27	239.337	26.488.998	3,18	212.386	**938.310**
Cartera de renta variable	2.119.497	–	–	1.929.436	–	–	2.024.289	–	–	1.777.382	–	--	--
Activo material e inmaterial	3.119.175	–	–	3.091.693	–	–	3.359.906	–	–	3.411.207	–	--	--
Otros activos	21.554.204	0,28	14.689	21.920.150	0,21	11.513	21.757.511	0,24	13.354	23.575.555	(0,26)	(15.234)	**24.321**
Coste medio de los recursos	**161.022.907**	**(2,02)**	**(800.169)**	**165.546.434**	**(1,93)**	**(796.217)**	**170.410.546**	**(1,80)**	**(774.636)**	**169.174.201**	**(1,59)**	**(677.454)**	**(3.048.476)**
Entidades de crédito	28.981.056	(1,22)	(87.097)	27.032.018	(1,24)	(83.467)	25.581.009	(1,11)	(71.390)	21.842.842	(1,02)	(56.112)	**(298.066)**
Depósitos de la clientela	76.214.463	(2,19)	(410.852)	81.769.358	(2,07)	(422.708)	88.912.922	(1,87)	(418.030)	90.115.075	(1,65)	(375.759)	**(1.627.350)**
Mercado de capitales	31.882.481	(3,50)	(275.484)	29.210.692	(3,59)	(261.331)	28.940.355	(3,45)	(251.805)	28.627.894	(3,46)	(249.790)	**(1.038.410)**
Cesiones cartera renta fija (**)	3.885.129	(1,62)	(15.546)	7.721.463	(0,96)	(18.518)	8.037.440	(1,07)	(21.698)	7.236.368	(0,82)	(14.895)	**(70.657)**
Otros pasivos	11.028.863	(0,41)	(11.190)	10.787.873	(0,38)	(10.193)	10.164.431	(0,46)	(11.712)	11.444.469	0,66	19.102	**(13.993)**
Recursos propios	9.030.915	–	–	9.025.030	–	–	8.774.389	–	–	9.907.553	–	--	--
Margen de intereses			**451.230**			**414.598**			**451.186**			**497.680**	**1.814.694**
Total ATMs			**161.022.907**			**165.546.434**		**–**	**170.410.546**		**–**	**169.174.201**	**–**
Ratio (margen / ATM)			**1,14**			**1,00**			**1,05**			**1,17**	**–**

(*) Se incluye 557.741 miles de euros de cartera de renta fija a coste amortizado para 2013.

En miles de euros

2012	1r trimestre			2o trimestre			3r trimestre			4o trimestre			TOTAL
	Saldo medio	Tipo %	Resultados	Saldo medio	Tipo %	Resultados	Saldo medio	Tipo %	Resultados	Saldo medio	Tipo %	Resultados	
Rendimiento medio de la inversión	**101.603.835**	**3,58**	**903.631**	**125.978.808**	**3,39**	**1.063.210**	**163.895.076**	**3,40**	**1.398.963**	**160.495.875**	**3,40**	**1.369.817**	**4.735.621**
Caja, bancos centrales y entidades de crédito	3.631.914	1,48	13.381	5.028.502	1,20	15.005	5.013.784	0,95	11.922	4.596.244	1,25	14.464	**54.772**
Crédito a la clientela (neto)	71.086.168	4,28	756.617	84.002.357	4,16	867.972	106.041.648	4,05	1.078.199	102.347.897	4,02	1.033.576	**3.736.364**
Cartera de renta fija (*)	14.763.270	3,22	118.137	19.939.783	3,08	152.547	25.193.867	3,93	248.808	25.191.689	3,73	236.191	**755.683**
Cartera de renta variable	2.108.839	–	–	2.406.793	–	–	2.335.549	–	–	2.093.708	–	--	--
Activo material e inmaterial	2.168.944	–	–	2.399.176	–	–	2.980.964	–	–	3.914.580	–	--	--
Otros activos	7.844.700	0,79	15.496	12.202.197	0,91	27.686	22.329.264	1,07	60.034	22.351.757	1,52	85.586	**188.802**
Coste medio de los recursos	**101.603.835**	**(1,97)**	**(496.380)**	**125.978.808**	**(1,97)**	**(616.209)**	**163.895.076**	**(2,12)**	**(872.556)**	**160.495.875**	**(2,19)**	**(882.488)**	**(2.867.633)**
Entidades de crédito	12.613.694	(1,97)	(61.803)	22.090.545	(1,58)	(86.746)	33.272.929	(1,41)	(117.688)	31.803.768	(1,16)	(92.817)	**(359.054)**
Depósitos de la clientela	49.692.254	(2,12)	(261.712)	55.664.030	(2,00)	(277.326)	67.800.499	(2,03)	(345.128)	71.461.738	(2,09)	(376.244)	**(1.260.410)**
Mercado de capitales	21.190.335	(2,80)	(147.286)	27.442.565	(3,35)	(228.879)	36.207.591	(4,14)	(376.444)	33.940.276	(4,17)	(356.075)	**(1.108.684)**
Cesiones cartera renta fija	4.897.683	(1,03)	(12.516)	5.679.725	(0,70)	(9.925)	6.472.894	(1,17)	(18.998)	3.997.414	(1,79)	(17.941)	**(59.380)**
Otros pasivos	6.240.002	(0,84)	(13.063)	7.544.994	(0,71)	(13.333)	11.428.310	(0,50)	(14.298)	10.579.826	(1,48)	(39.411)	**(80.105)**
Recursos propios	6.969.867	–	–	7.556.949	–	–	8.712.853	–	–	8.712.853	–	--	--
Margen de intereses			**407.251**			**447.001**			**526.407**			**487.329**	**1.867.988**
Total ATMs			**101.603.835**			**125.978.808**			**163.895.076**			**160.495.875**	**–**
Ratio (margen / ATM)			**1,61**			**1,43**			**1,28**			**1,21**	**–**

(*) Se incluye 297.751 miles de euros de cartera de renta fija a coste amortizado para 2012.

El ejercicio 2013 presenta unas rentabilidades y márgenes inferiores al ejercicio 2012, teniendo el punto de inflexión en el segundo trimestre del año, a partir del que se ha experimentado una mejora sustancial en los mismos como consecuencia principal del abaratamiento del coste de los depósitos y el menor impacto del efecto curva sobre las repreciaciones de la inversión.

En términos medios acumulados anuales, el margen sobre activos totales medios se situó se situó en 1,09% (1,35% en 2012). La disminución de la rentabilidad media sobre los activos totales medios se debe a varios factores, entre los que destacamos la disminución de los márgenes de clientes (consecuencia principal del efecto de la curva sobre el reprecio de la inversión y del encarecimiento del coste medio de los depósitos captados en el último trimestre de 2012), el incremento de los activos problemáticos respecto el año anterior. la menor rentabilidad media de las adquisiciones realizadas durante el año y el menor rendimiento de la cartera de renta fija.

En términos de evolución de márgenes trimestrales, se observa un incremento de los mismos a partir del segundo trimestre, siendo dicha mejora más significativa en el último trimestre del año, una vez se ha producido prácticamente la rotación total de los depósitos captados a finales de 2012 y de la inversión que reprecia.

A continuación se muestra para las posiciones de inversión y depósitos correspondientes a la operativa de red en España, sin incluir operativa de filiales ni oficinas en el extranjero, el diferencial contractual de las operaciones contratadas en los distintos trimestres de los ejercicios 2012 y 2013 (nueva entrada) así como de la cartera resultante al final de cada uno de ellos (stock):

Diferencial en puntos básicos	Nueva entrada				Stock			
	2013				2013			
	1T	2T	3T	4T	1T	2T	3T	4T
Créditos	428	411	412	408	396	401	410	399
Préstamos	389	388	371	386	235	246	253	260
Hipotecario vivienda	249	239	254	244	86	87	89	92
Leasing	379	412	388	352	144	153	158	163
Renting	745	651	764	703	447	483	507	520
Descuento	469	448	446	436	491	470	480	458
Confirming	394	405	379	381	398	396	386	379
Forfaiting	574	584	498	543	567	587	568	569
Inversión crediticia	**411**	**405**	**396**	**389**	**182**	**188**	**188**	**185**
Depósito a plazo 1 mes	121	118	108	99	113	105	101	83
Depósito a plazo 3 meses	137	123	108	103	138	124	110	103
Depósito a plazo 6 meses	119	114	115	119	231	126	119	121
Depósito a plazo 12 meses	147	130	99	82	266	275	262	133
Depósito a plazo +12 meses	222	198	155	129	268	249	226	195
Depósitos a plazo	**183**	**166**	**132**	**115**	**258**	**247**	**225**	**178**

Diferencial en puntos básicos	Nueva entrada				Stock			
	2012				2012			
	1T	2T	3T	4T	1T	2T	3T	4T
Créditos	310	345	405	410	279	298	334	366
Préstamos	266	340	376	385	216	219	227	225
Hipotecario vivienda	144	151	172	187	83	85	87	86
Leasing	219	236	262	249	125	129	132	139
Renting	517	551	649	692	345	368	396	417
Descuento	360	402	462	483	404	430	482	502
Confirming	280	291	329	387	280	293	317	375
Forfaiting	349	467	627	496	382	532	491	526
Inversión crediticia	**291**	**326**	**374**	**391**	**182**	**188**	**196**	**177**
Depósito a plazo 1 mes	62	80	131	177	70	87	137	131
Depósito a plazo 3 meses	111	126	183	247	106	127	183	163
Depósito a plazo 6 meses	135	150	219	277	125	147	192	253
Depósito a plazo 12 meses	145	153	252	316	134	142	191	255
Depósito a plazo +12 meses	173	197	225	331	187	182	192	278
Depósitos a plazo	**121**	**133**	**221**	**295**	**148**	**152**	**189**	**259**

Referente a la cartera de Hipotecas vivienda existentes a 31 de diciembre de 2013, el desglose por periodo en el que se revisará el tipo de interés aplicado a cada operación es el siguiente:

En miles de euros

Calendario reprecios hipotecas (*)	1T 14	2T 14	3T 14	4T 14	Total
Hipotecas	9.640.794	8.973.379	7.756.192	9.441.858	**35.812.224**

(*) Sin incorporar hipotecas de Lloyds y Banco Gallego

Las nuevas entradas de depósitos hasta 31 de diciembre de 2013 y 2012 así como su desglose por vencimiento contractual han sido las siguientes:

En millones de euros

	Nueva entrada			
Detalle depósitos por vencimiento	2013			
	1T	**2T**	**3T**	**4T**
Hasta 3M	1.977	2.014	2.165	2.793
de 3 a 6M	1.436	1.346	1.501	1.806
de 6 a 12M	1.106	1.213	1.220	1.422
de 12 a 18M	1.748	1.374	1.799	2.432
más de 18M	8.280	8.362	7.508	9.757
Total depósitos	**14.546**	**14.308**	**14.194**	**18.210**

En porcentaje

Hasta 3M	13,6	14,1	15,3	15,3
de 3 a 6M	9,9	9,4	10,6	9,9
de 6 a 12M	7,6	8,5	8,6	7,8
de 12 a 18M	12,0	9,6	12,7	13,4
más de 18M	56,9	58,4	52,9	53,6
Total depósitos	**100**	**100**	**100**	**100**

En millones de euros

	Nueva entrada			
Detalle depósitos por vencimiento	2012			
	1T	**2T**	**3T**	**4T**
Hasta 3M	1.880	1.974	1.536	1.847
de 3 a 6M	1.425	1.030	913	1.110
de 6 a 12M	1.253	1.500	1.627	1.932
de 12 a 18M	3.750	2.839	5.605	8.888
más de 18M	353	487	317	3.176
Total depósitos	**8.661**	**7.830**	**9.998**	**16.953**

En porcentaje

Hasta 3M	21,7	25,2	15,4	10,9
de 3 a 6M	16,5	13,2	9,1	6,5
de 6 a 12M	14,5	19,2	16,3	11,4
de 12 a 18M	43,3	36,3	56,1	52,4
más de 18M	4,1	6,2	3,2	18,7
Total depósitos	**100**	**100**	**100**	**100**

b) Comisiones

Las comisiones percibidas y pagadas por operaciones financieras y por la prestación de servicios han sido las siguientes:

En miles de euros

	2013	2012
Comisiones derivadas de operaciones de riesgo	**212.232**	**206.291**
Operaciones de activo	113.177	114.301
Avales y otras garantías	103.757	96.582
Cedidas a otras entidades	(4.702)	(4.592)
Comisiones de servicios	**424.018**	**319.780**
Tarjetas	132.080	96.925
Órdenes de pago	45.167	44.109
Valores	52.786	56.491
Cuentas a la vista	72.488	49.417
Resto	121.497	72.838
Comisiones de gestión de fondos de inversión, de pensiones y seguros	**123.420**	**102.618**
Fondos de inversión	77.948	66.414
Comercialización de fondos de pensiones y seguros	45.472	36.204
Total	**759.670**	**628.689**
Pro-memoria		
Comisiones percibidas	873.061	725.766
Comisiones pagadas	(113.391)	(97.077)
Comisiones netas	**759.670**	**628.689**

c) Resultados de operaciones financieras (neto)

El desglose de este epígrafe de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada de los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre de 2013 y 2012 es el siguiente:

En miles de euros

	2013	2012
Cartera de negociación	53.565	132.205
Instrumentos financieros no valorados a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias	1.426.808	395.270
Otros	(1.188)	18.761
Total	**1.479.185**	**546.236**
Por naturaleza de instrumento financiero:		
Resultado neto de valores representativos de deuda	1.356.043	277.804
Resultado neto de otros instrumentos de capital (nota 6)	61.528	(14.550)
Resultado neto de derivados financieros	77.117	136.500
Resultado neto por otros conceptos	(15.503)	146.482
Total	**1.479.185**	**546.236**

Durante el presente ejercicio, el grupo ha realizado ventas de determinados valores representativos de deuda que mantenía en la cartera de activos financieros disponibles para la venta generando unos beneficios de 927.764 miles de euros a 31 de diciembre de 2013 (270.335 miles de euros a 31 de diciembre de 2012). De estos resultados, 684.269 miles de euros de beneficios provienen de la venta de valores representativos de deuda mantenidos con administraciones públicas. Adicionalmente la venta de la cartera a vencimiento descrita en la nota 5 generó una plusvalía de 437,3 millones de euros (ver nota 34.c).

El resultado neto por otros conceptos del ejercicio 2012 incluye el beneficio de las recompras de pasivos subordinados descritas en la nota 22.

d) Otros productos de explotación

El desglose de este epígrafe de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada de los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre de 2013 y 2012 es el siguiente:

En miles de euros

	2013	2012
Ingresos por contratos de seguros y reaseguros emitidos	391.589	176.847
Ventas e ingresos por prestación de servicios no financieros	34.710	117.124
Resto de productos de explotación	121.705	98.780
Ingresos por explotación de inversiones inmobiliarias	42.485	24.537
Otros productos	79.220	74.243
Total	**548.004**	**392.751**

Los ingresos por contratos de seguros y reaseguros emitidos incluyen el importe de las primas devengadas correspondiente a las sociedades aseguradoras Mediterráneo Vida, S.A.U. de Seguros y Reaseguros (participada indirectamente por el grupo a través de Mediterráneo Sabadell, S.L.) y Assegurances Segur Vida, S.A. (participada indirectamente por el grupo a través de BancSabadell d'Andorra, S.A.), cuyos gastos devengados se muestran en la nota 34 e).

Las ventas e ingresos por prestación de servicios no financieros responden mayoritariamente a los ingresos generados por sociedades del grupo con actividad hotelera y de energías renovables.

El ingreso registrado en otros productos procede básicamente de ingresos de las entidades del grupo cuya actividad no es financiera.

e) Otras cargas de explotación

El desglose de este epígrafe de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada de los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre de 2013 y 2012 es el siguiente:

En miles de euros

	2013	2012
Gastos de contratos de seguros y reaseguros emitidos	(417.787)	(189.931)
Variación de existencias	(1.279)	(5.466)
Resto de cargas de explotación	(292.000)	(339.832)
Contribución a fondos de garantías y depósitos	(135.387)	(220.258)
Otros conceptos	(156.613)	(119.574)
Total	**(711.066)**	**(535.229)**

Los gastos por contratos de seguros y reaseguros emitidos incluyen el importe de las primas devengadas correspondiente a las sociedades aseguradoras Mediterráneo Vida, S.A.U. de Seguros y Reaseguros (participada indirectamente por el grupo a través de Mediterráneo Sabadell, S.L.) y Assegurances Segur Vida, S.A. (participada indirectamente por el grupo a través de BancSabadell d'Andorra, S.A.), cuyos ingresos devengados se muestren en la nota 34d).

El valor neto de los ingresos y gastos de seguros y reaseguros emitidos presentan saldo negativo ya que no incorpora los ingresos financieros netos asociados a la actividad aseguradora que se registran en el epígrafe de intereses y rendimientos asimilados de la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio por importe de 93.489 miles de euros. En la nota 24 de pasivos por contratos de seguros se presentan los resultados generados por el negocio asegurador desglosado por tipo de producto.

El gasto registrado en el epígrafe de contribución a fondos de garantía de depósitos en el ejercicio 2013 corresponde al gasto registrado por Sabadell United Bank, N.A., por importe de 1.838 miles de euros, Sabadell Solbank, S.A.U por importe de 815 miles de euros, Banco Gallego, S.A. por importe de 569 miles de euros y Banco de Sabadell, S.A., por importe de 132.165 miles de euros en 2013.

El gasto registrado en otros conceptos corresponde básicamente a gastos de actividades no financieras.

f) Gastos de administración

Este epígrafe de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada incluye los importes de los gastos incurridos por el grupo, correspondientes al coste del personal y al resto de gastos generales de administración.

Gastos de personal

Los gastos de personal adeudados en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada en los ejercicios terminados a 31 de diciembre de 2013 y 2012 han sido los siguientes:

En miles de euros

	2013	2012
Sueldos y gratificaciones al personal activo	(814.893)	(749.824)
Cuotas de la Seguridad Social	(179.597)	(156.349)
Dotaciones a planes de pensiones	(28.399)	(24.784)
Otros gastos de personal	(112.286)	(65.589)
Total	**(1.135.175)**	**(996.546)**

La plantilla media para todas las empresas que forman el grupo es de 16.427 personas de las que 8.134 eran hombres y 8.293 eran mujeres en el ejercicio de 2013 (13.933 en el ejercicio de 2012, de las que 7.132 eran hombres y 6.801 eran mujeres).

La clasificación de la plantilla del grupo por categorías y sexos a 31 de diciembre de 2013 y 2012 es la siguiente:

Número de empleados y empleadas

	2013		2012	
	Hombres	Mujeres	Hombres	Mujeres
Técnicos	7.735	6.623	6.434	5.404
Administrativos	1.345	2.374	1.290	2.468
Total	**9.080**	**8.997**	**7.724**	**7.872**

Del total de la plantilla a 31 de diciembre de 2013, 159 tenían reconocido algún grado de discapacidad (135 a 31 de diciembre de 2012).

A nivel de grupo el incremento tanto de la plantilla media como en la plantilla a 31 de diciembre de 2013, viene dado por la incorporación de los empleados procedentes de la adquisición de activos de BMN-Penedés (junio 2013), de Lloyds (julio 2013) y de Banco Gallego (noviembre 2013).

Además, a 30 de junio de 2013 finalizó el proceso de integración de Banco CAM que en su día formularon los Administradores del FROB y que Banco Sabadell se comprometió a llevar a cabo. Este proceso ha supuesto una reducción de la plantilla de 2.231 personas entre 2012 y 2013.

El importe de los gastos de personal no recurrentes a 31 de diciembre de 2013 asciende a 44.555 miles de euros (19.478 miles de euros a 31 de diciembre de 2012).

La Junta General Ordinaria de Accionistas de Banco de Sabadell, S.A. celebrada el 25 de marzo de 2010, aprobó un plan de Incentivos basado en acciones para directivos del grupo Banco Sabadell.

Este plan, concedido con el objetivo de maximizar el grado de motivación y fidelización de empleados directivos de la plantilla del grupo, consiste en la concesión de un determinado número de derechos de apreciación de acciones (*stock_appreciation rights* o SAR), los cuales otorgarían a su titular la posibilidad de recibir al vencimiento, y en acciones del banco, el incremento de valor experimentado por la acción BS observado en un período máximo de 3 años y 3 meses, siendo la fecha de finalización el 11 de junio de 2013.

En el momento de la concesión, a fin de hacer frente al compromiso generado, el banco contrató una cobertura con efectos económicos simétricos al mencionado compromiso en otras instituciones financieras ajenas al grupo. La prima pagada en la contratación de la citada cobertura (21,8 millones de euros) se consideró como valor razonable de los servicios recibidos durante los tres años de duración del plan.

A continuación se muestra el movimiento de los derechos concedidos en el plan de incentivos basado en acciones en el ejercicio de 2012 y 2013:

En miles	
Saldo a 31 de diciembre de 2011	**24.474**
Concedidas	0
Anuladas	(634)
Saldo a 31 de diciembre de 2012	**23.840**
Concedidas	0
Anuladas	(264)
Saldo a 11 de junio de 2013	**23.576**

El precio de ejercicio fue en todos los casos de 3,36 euros/acción. A vencimiento del plan la acción cotizaba por debajo del precio de ejercicio, por lo que no se ejecutó ninguna liquidación por la diferencia.

En la Junta General de Accionistas de 26 de marzo de 2013, se aprobó un sistema de pago de la retribución variable devengada durante el ejercicio 2012 para los Consejeros Ejecutivos y un colectivo de 24 Directivos adicionales, cuya retribución es supervisada por la Comisión de Nombramientos y Retribuciones del banco, mediante la entrega de Opciones sobre acciones de Banco de Sabadell, S.A. (el "SREO 2012"). Los Consejeros Ejecutivos pueden elegir percibir Opciones hasta el 100% de su retribución variable devengada y el resto el 50%.

Cada Opción otorgará al beneficiario el derecho a percibir en efectivo dinerario, transcurrido un período máximo de 3 años, la diferencia entre el Valor Final de la acción de Banco Sabadell a dicha fecha y el Precio de Ejercicio de la Opción previsto, siendo la fecha de ejercicio el 29 de marzo de 2016.
El precio de ejercicio de la opción es de 1,712 euros, ejecutándose la liquidación por la diferencia, en caso de resultar esta positiva, entre el precio de cotización a la finalización del plan y dicho precio de ejecución. Las opciones vendidas han sido contabilizadas en derivados de negociación.

El sistema de cobertura del SREO 2012 ha sido determinado mediante la suscripción del correspondiente contrato de contrapartida, atendiendo a las reglas generales del mercado. La prima pagada en la contratación de la citada cobertura ascendió a 3,2 millones de euros y no ha representado para el banco ningún incremento de coste respecto a la opción de percibir la retribución variable que estaba vigente hasta la fecha de implantación del SREO 2012. La mencionada prima ha sido registrada como derivado de negociación.

En relación con los gastos de personal asociados a los planes de incentivos basados en acciones (ver nota 1p), se registró un gasto en los ejercicios de 2013 y 2012 de 3,5 y 6,9 millones de euros, respectivamente. El menor gasto del ejercicio 2013 se debe al vencimiento del plan en el mes de junio de este año.

Otros gastos generales de administración

Este epígrafe recoge el resto de los gastos de administración del ejercicio:

En miles de euros

	2013	2012
Inmuebles, instalaciones y material	(163.423)	(159.735)
Informática	(84.980)	(66.875)
Comunicaciones	(27.892)	(27.323)
Publicidad y propaganda	(54.269)	(48.261)
Contribuciones e impuestos	(98.619)	(73.212)
Otros gastos	(158.703)	(139.673)
Total	**(587.886)**	**(515.079)**

Los honorarios percibidos por PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L. en el ejercicio 2013 por los servicios de auditoría de cuentas y por otros servicios de verificación prestados en España suman un importe de 1.532 y 489 miles de euros, respectivamente (1.762 y 495 miles de euros en 2012). Los servicios de auditoría prestados por otras sociedades de la red PwC correspondientes a sucursales y filiales en el extranjero ascienden a 969 miles de euros en el ejercicio de 2013 (1.074 miles de euros en 2012).

Los honorarios percibidos por otros auditores en el ejercicio 2013 por servicios de auditoría de cuentas y por otros servicios de verificación prestados en España ascienden a 367 y 74 miles de euros, respectivamente (105 y 0 miles de euros en 2012) y por los servicios correspondientes a auditoría de sucursales y filiales en el extranjero a 29 miles de euros en el ejercicio de 2013 (37 miles de euros en 2012).

Los honorarios percibidos por otras sociedades de la red PwC como consecuencia de servicios de asesoramiento fiscal y otros servicios prestados en el ejercicio de 2013 han ascendido a 471 y 1.272 miles de euros. Los importes registrados por esos servicios en 2012 ascendieron a 85 y 942 miles de euros, respectivamente.

Adicionalmente, dentro del epígrafe de otros gastos, las partidas más significativas corresponden a gastos por servicios de vigilancia y traslado de fondos por importe de 16.453 miles de euros en 2013 (15.056 miles de euros en 2012), de informes técnicos por 12.299 miles de euros en 2013 (11.710 miles de euros en 2012) y servicios subcontratados cuyo importe asciende a 37.248 miles de euros en 2013 (32.868 miles de euros en 2012).

El importe de los gastos generales no recurrentes a 31 de diciembre de 2013 asciende a 6.800 miles de euros (2.759 miles de euros a 31 de diciembre de 2012).

El ratio de eficiencia al cierre del ejercicio de 2013 (gastos de personal y otros gastos generales de administración/margen bruto) es del 48,68%, mejorando notablemente con respecto al ratio de eficiencia del año 2012 (51,10%). Para el cálculo del ratio de eficiencia al cierre del ejercicio de 2013, no se han tenido en cuenta los resultados obtenidos en el segundo trimestre del año por la venta de la cartera de inversión a vencimiento (437,3 millones de euros). Sin tener en cuenta los gastos no recurrentes, el ratio de eficiencia del año 2013 es del 47,23%, frente al 50,34% al cierre del ejercicio precedente.

A cierre 2013, Banco Sabadell dispone de una red de 2.418 oficinas (1.898 a diciembre 2012), de las que 183 oficinas proceden de la red Banco Gallego y 28 Sabadell Solbank, S.A.U. En este ejercicio, se ha completado el plan de fusiones previsto en Banco CAM, cumpliendo con los compromisos adquiridos referentes a cierres y red de oficinas. Asimismo, se han materializado 128 cierres de oficinas de la red Caixa Penedès, previstos en el plan de integración del negocio adquirido de BMN en Cataluña y Aragón.

g) Pérdidas por deterioro de activos financieros (neto)

El desglose de este epígrafe de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada de los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre de 2013 y 2012 es el siguiente:

En miles de euros

	2013	2012
Inversiones crediticias (*)	(1.038.836)	(1.329.691)
Otros instrumentos financieros no valorados a valor razonable con cambio en pérdidas/ganancias	(41.397)	(79.276)
Activos financieros disponibles para la venta	(41.397)	(79.276)
Valores representativos de deuda (*)	2.685	(28.677)
Otros instrumentos de capital (Véase nota 6)	(44.082)	(50.599)
Total	**(1.080.233)**	**(1.408.967)**

(*) La suma de estas cifras equivale a la suma de la cifra de dotaciones/reversiones con cargo o abono a resultados de las correcciones de valor constituidas para la cobertura del riesgo de crédito y la amortización/ recuperación con cargo o abono a resultados de activos financieros deteriorados dados de baja del activo (nota 8).

El incremento de las dotaciones por insolvencias responde mayoritariamente a las estimaciones de valores razonables explicadas en la nota 1c.

h) Pérdidas por deterioro del resto de activos

El desglose de las pérdidas por deterioro del resto de activos (neto) de los ejercicios anuales terminados en 31 de diciembre de 2013 y 2012 es el siguiente:

En miles de euros

	2013	2012
Fondo de Comercio y otro activo intangible	(848)	(175)
Activo material	(137.101)	(18.614)
De uso propio	(3.519)	1.188
Inversiones inmobiliarias	(133.582)	(19.802)
Participaciones	(23.834)	(235.234)
Existencias	(200.005)	(642.515)
Total	**(361.788)**	**(896.538)**

El epígrafe de pérdidas por deterioro del resto de activos de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada adjunta recoge básicamente las correcciones por deterioro realizadas sobre los inmuebles de uso propio del grupo así como sobre las existencias e inversiones inmobiliarias. Dichas correcciones por deterioro se han basado en la actualización de las valoraciones realizadas por expertos independientes así como en la revisión de estimaciones explicada en la nota 1.

i) Ganancias (pérdidas) en la baja de activos no clasificados como no corrientes en venta

El desglose de este epígrafe de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada de los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre de 2013 y 2012 es el siguiente:

En miles de euros

	2013	2012
Ganancias	**58.012**	**48.459**
Por venta de activo material	2.771	18.367
Por venta de participaciones	55.227	30.092
Otros	14	0
Pérdidas	**(14.119)**	**(33.052)**
Por venta de activo material	(11.200)	(5.531)
Por inversiones inmobiliarias	0	0
Por venta de participaciones	(2.892)	(27.521)
Otros	(27)	0
Total	**43.893**	**15.407**

Dentro del saldo de la partida de ganancias (pérdidas) del ejercicio 2013 por la venta de participaciones destacan la venta de Centro Financiero BHD y Valfensal (mientras que en 2012 destacaban las ventas de Banco del Bajío, S.A., Institución de Banca Múltiple y Subsidiarias y de Sociedad de Inversiones y Participaciones COMSA EMTE, S.L.). Véase nota 2.

j) Ganancias (pérdidas) de activos no corrientes en venta no clasificados por operaciones interrumpidas

El desglose de las ganancias (pérdidas) de activos no corrientes en venta no clasificados por operaciones interrumpidas durante los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre de 2013 y 2012 es el siguiente:

En miles de euros

	2013	2012
Ganancias netas por ventas de inmuebles	(10.751)	(39.276)
Deterioro de activos no corrientes en venta (Nota 13)	(258.592)	(133.340)
Ganacias (pérdidas) por venta de instrumentos de capital clasificadas como activos no corrientes en venta	2.023	53
Total	**(267.320)**	**(172.563)**

No ha habido ganancias por incremento del valor razonable menos costes de venta.

k) Diferencia negativa en combinaciones de negocio

La diferencia negativa de consolidación de 2013 está principalmente generada por la adquisición de Banco Gallego mientras que el importe de la diferencia negativa de consolidación 2012 corresponde a la combinación de negocios llevada a cabo con Banco CAM, explicadas en la nota 2 de las presentes cuentas consolidadas.

l) Otros

La diferencia negativa de consolidación, explicada en la letra anterior, no se integra en la base imponible del impuesto sobre sociedades ni supone el reconocimiento de un pasivo por impuesto diferido, por lo que no ha generado gasto por impuesto sobre beneficios en el periodo.

Debido a posibles interpretaciones que pueden hacerse de la normativa fiscal aplicable a algunas operaciones realizadas en el sector bancario, podrían existir determinados pasivos fiscales de carácter contingente. Sin embargo, la posibilidad de que se materialicen estos pasivos es remota y, en cualquier caso, la deuda tributaria que de ellos pudiera derivarse no afectaría significativamente a las presentes Cuentas Anuales.

NOTA 35 – SITUACIÓN FISCAL (IMPUESTO SOBRE BENEFICIOS)

Grupo fiscal consolidado

De acuerdo con la normativa vigente, Banco de Sabadell, S.A. es la sociedad dominante del grupo fiscal consolidado y como sociedades dependientes españolas se incluyen todas aquellas que cumplen los requisitos exigidos por la normativa reguladora de la tributación sobre el beneficio consolidado de los grupos de sociedades.

En el anexo I se indican las sociedades que forman parte del grupo fiscal consolidado.

El resto de sociedades del grupo presentan individualmente sus declaraciones, de acuerdo con las normas fiscales que les son de aplicación.

Conciliación

La conciliación de la diferencia existente entre el resultado contable de los ejercicios de 2013 y 2012 con la base imponible del impuesto de sociedades es la siguiente:

En miles de euros

	2013	2012
Resultado antes de impuestos	330.476	(302.020)
Aumentos en la base imponible	3.440.691	1.274.496
Procedentes de resultados	3.399.930	1.274.496
Procedentes de patrimonio neto	40.761	0
Disminuciones en la base imponible	(2.986.828)	(3.262.005)
Procedentes de resultados	(2.895.397)	(3.171.586)
Procedentes de patrimonio neto	(91.431)	(90.419)
Base imponible (resultado fiscal)	**784.339**	**(2.289.529)**
Cuota (30%)	**235.302**	**(686.859)**
Deducciones por doble imposición, formación y otros	(6.449)	(2.451)
Cuota líquida	**228.853**	**(689.310)**
Impuesto por diferencias temporales (neto)	(145.674)	248.986
Ajustes por reconocimiento deducción por reinversión pendiente de aplicar		0
Otros ajustes (neto)	(21.538)	42.269
Impuesto sobre beneficios	**61.641**	**(398.055)**

Tal y como se detalla en la nota 3 de las presentes Cuentas anuales, la Junta General de Accionistas celebrada el 26 de marzo de 2013 aprobó una dotación a la reserva para inversiones en Canarias por importe de 58 miles de euros. Esta reserva se materializó íntegramente en el ejercicio de 2013 mediante inversiones efectuadas en el propio ejercicio en diversos elementos de inmovilizado material calificados como instalaciones.

Aumentos y disminuciones en la base imponible

Los detalles a que se hace referencia en el cuadro anterior, relativos a aumentos y disminuciones en la base imponible, en función de su consideración como diferencias temporales o permanentes, se desglosan en el siguiente cuadro:

En miles de euros

	2013	2012
Diferencia permanente	63.018	50.705
Diferencia temporal con origen en el ejercicio actual	3.093.707	1.132.526
Diferencia temporal con origen en ejercicios anteriores	283.966	91.265
Aumentos	**3.440.691**	**1.274.496**
Diferencia permanente	(94.736)	(1.208.262)
Diferencia temporal con origen en el ejercicio actual	(8.266)	(16)
Diferencia temporal con origen en ejercicios anteriores	(2.883.826)	(2.053.727)
Disminuciones	**(2.986.828)**	**(3.262.005)**

Activos y pasivos fiscales diferidos

Según la normativa fiscal vigente existen determinadas diferencias temporarias que deben ser tenidas en cuenta a la hora de cuantificar el correspondiente gasto del impuesto sobre beneficios.

El Real Decreto-ley 14/2013, de 29 de noviembre, de medidas urgentes para la adaptación del derecho español a la normativa de la Unión Europea en materia de supervisión y solvencia de entidades financieras ha modificado durante el presente ejercicio el texto refundido de la Ley del Impuesto sobre sociedades en los siguientes términos:

- Con efectos para los períodos impositivos que se inicien a partir de 1 de enero de 2011, las dotaciones por deterioro de los créditos u otros activos derivadas de las posibles insolvencias de los deudores no vinculados con el sujeto pasivo así como los correspondientes a dotaciones o aportaciones a sistemas de previsión social y, en su caso, prejubilación, que hayan generado activos por impuesto diferido, se integrarán en la base imponible de acuerdo con lo establecido en la ley del impuesto sobre sociedades, con el límite de la base imponible positiva previa a su integración y a la compensación de bases imponibles negativas. La aplicación de esta norma ha supuesto para el grupo una disminución de los créditos fiscales por bases imponibles negativas así como un incremento de impuestos anticipados relacionados con los conceptos de deterioro de créditos, deterioro de activos inmobiliarios y gastos relacionados con compromisos por pensiones.

- Los activos por impuesto diferido correspondientes a dotaciones por deterioro de los créditos u otros activos derivadas de las posibles insolvencias de los deudores no vinculados con el sujeto pasivo, así como los derivados de dotaciones o aportaciones a sistemas de previsión social y, en su caso, prejubilación, se convertirán en un crédito exigible frente a la Administración tributaria (y podrán ser monetizables) en los supuestos en que el sujeto pasivo presente pérdidas contables o que la entidad sea objeto de liquidación o insolvencia judicialmente declarada.

Los orígenes de los activos/pasivos fiscales diferidos registrados en los balances de situación a 31 de diciembre de 2013 y 2012 son los siguientes:

En miles de euros

Activos fiscales diferidos	2013	2012
Monetizables	**4.790.669**	**3.343.800**
Por deterioro de crédito	3.839.585	2.721.590
Por deterioro de activos inmobiliarios	829.391	535.307
Por fondos de pensiones	121.693	86.903
No monetizables	**617.289**	**920.890**
Por fondos de fusión	153.101	176.824
Por otras provisiones no deducibles	80.092	227.437
Por deterioro de instrumentos de capital y deuda	324.426	500.063
Otros	59.669	16.566
Créditos fiscales por bases imponibles negativas	**781.001**	**1.344.617**
Deducciones no aplicadas	**27.502**	**0**
Total	**6.216.461**	**5.609.308**

Pasivos fiscales diferidos	2013	2012
Revalorización de inmuebles	93.172	98.275
Ajustes de valor de emisiones de deuda mayorista surgidos en combinaciones de negocio	223.878	280.862
Otros ajustes de valor de activos financieros	85.434	103.279
Otros	132.436	262.381
Total	**534.919**	**744.797**

Atendiendo a las proyecciones que se desprenden del plan de negocio del grupo (Plan Triple) para los ejercicios 2014–2016, así como proyecciones futuras a partir de esta fecha realizadas con parámetros similares a los incorporados en este plan, el grupo espera recuperar la totalidad de los activos financieros diferidos y créditos fiscales por bases imponibles negativas en un período máximo de 11 años.

El importe a liquidar a la Hacienda Pública se encuentra reflejado en el epígrafe de pasivos fiscales corrientes.

En este ejercicio 2013 el grupo Banco Sabadell ha obtenido rentas susceptibles de ser acogidas a la deducción por reinversión regulada en el artículo 42 del Texto Refundido de la Ley del Impuesto sobre Sociedades que, como en ejercicios anteriores, quiere acoger a dicha deducción y cuyo importe estimado es de 4.849 miles de euros.

Durante el ejercicio 2013, el grupo Banco Sabadell ha transmitido elementos patrimoniales acogidos a la deducción por reinversión en ejercicios anteriores, antes de la finalización del plazo de mantenimiento de la inversión por un importe estimado de 4.469 miles de euros. A cierre del ejercicio 2013 el grupo Banco Sabadell estima que ha cubierto todos sus compromisos de reinversión con origen en ventas en ejercicios anteriores, así como con origen en el propio ejercicio 2013

En el ejercicio 2012 el grupo Banco Sabadell obtuvo rentas susceptibles de ser acogidas a la deducción por reinversión por un importe de 6.143 miles de euros.

Durante el ejercicio 2012 el grupo Banco Sabadell transmitió elementos patrimoniales, acogidos a la deducción por reinversión en ejercicios anteriores antes de la finalización del plazo de mantenimiento de la inversión por un importe de 483.554 miles de euros quedando un importe de 154.567 miles de euros pendientes de reinvertir de nuevo.

En el año 2011, el grupo Banco Sabadell, realizó inversiones por valor aproximado de 124.652 miles de euros, que generaron el derecho a la aplicación de la deducción por reinversión prevista en el citado artículo 42, por un importe de 359 miles de euros que correspondieron a rentas obtenidas en el propio ejercicio por un importe de 2.990 miles de euros. Sin embargo, dicha deducción no se aplicó a nivel de grupo, quedando pendiente

para ejercicios futuros.

El importe de las rentas acogidas a la deducción por reinversión en los ejercicios 2007, 2008, 2009 y 2010 fue de 173.641 miles de euros, 392.358 miles de euros, 388.968 miles de euros y 536.250 miles de euros respectivamente.

En relación a la información a incluir en la memoria, referida al último párrafo del artículo 12.3 del Texto Refundido de la Ley del Impuesto sobre Sociedades, Real Decreto Legislativo 4/2004 de 5 de marzo, para el ejercicio 2012la misma consta en las memorias individuales de las distintas sociedades que componen el grupo.

Por otra parte, como consecuencia de la absorción de Banco Guipuzcoano, S.A. y de Banco CAM, S.A.,en el ejercicio 2012, Banco de Sabadell, S.A. debe de asumir el cumplimiento de determinados requisitos en relación a los siguientes beneficios fiscales disfrutados por Banco Guipuzcoano, S.A. y Banco CAM, S.A. con carácter previo a su absorción por Banco de Sabadell, S.A.

En relación a los beneficios fiscales de Banco Guipuzcoano, S.A.:

Exención por reinversión de beneficios extraordinarios. Durante los ejercicios 2007, 2008, 2009, 2010 y 2011 Banco Guipuzcoano, S.A. se acogió a la exención por reinversión en la base imponible del Impuesto sobre Sociedades por un importe de 1.826 miles de euros, 20.159 miles de euros, 28.552 miles de euros, 24.324 miles de euros y 1.028 miles de euros, respectivamente, con un compromiso de reinversión de 1.892 miles de euros, 23.757 miles de euros, 34.430 miles de euros, 30.364 miles de euros y 1.158 miles para cada uno de los ejercicios.

Deducción por activos fijos materiales nuevos. Durante los ejercicios 2009 y 2010 se generaron deducciones por activos fijos materiales nuevos por importe de 119 miles de euros y 116 miles de euros, respectivamente.

Deducción por aportaciones dinerarias a Agrupaciones de Interés Económico. Durante el ejercicio 2007 se generó una deducción por aportación dineraria a Agrupaciones de Interés Económico por importe de 134 miles de euros.

Deducciones por aportaciones dinerarias a Fondos y Sociedades de Capital Riesgo. Durante los ejercicios 2007, 2008 y 2011 se generaron deducciones por aportaciones dinerarias a Fondos y Sociedades de Capital Riesgo por importe de 20 miles de euros, 13 miles de euros y 29 miles de euros, respectivamente.

Deducción por aportaciones dinerarias a Sociedades de Promoción de Empresas de los últimos 5 ejercicios. Durante los ejercicios 2007, 2008, 2009 y 2010 se generaron deducciones por aportaciones dinerarias a Sociedades de Promoción de Empresas por importe de 1.430 miles de euros, 15.645 miles de euros, 11.295 miles de euros y 5.267 miles de euros, respectivamente.

A 31 de diciembre de 2011,con carácter previo a la absorción de Banco Guipuzcoano, S.A. por Banco de Sabadell, S.A. quedaban deducciones de las anteriormente relacionadas pendientes de aplicación por un importe total de 26.513 miles de euros.

En relación a los beneficios fiscales de Banco CAM, S.A.:

Deducción por gastos en investigación y desarrollo e innovación tecnológica. Durante el ejercicio 2010 se generó una deducción por gastos en investigación y desarrollo e innovación tecnólogica por importe de 159 miles de euros que se halla pendiente de aplicación.

Ejercicios sujetos a inspección fiscal

Con fecha 27 de junio de 2012 se iniciaron actuaciones inspectoras por la Inspección de la Agencia Estatal de Administración Tributaria frente a Banco de Sabadell, S.A. por los conceptos de Impuesto sobre Sociedades 2007 a 2010, Impuesto sobre el Valor Añadido 07/2008 a 12/2010, Retenciones e ingresos a cuenta del capital mobiliario 07/2008 a 12/2010 y Retenciones e ingresos a cuenta de los rendimientos del trabajo y de actividades profesionales 07/2008 a 12/2010.

Posteriormente en fecha 8 de febrero de 2013 ampliaron las actuaciones inspectoras relativas al Impuesto sobre Sociedades al ejercicio 2006, las cuales todavía no han concluido.

Con ocasión del inicio de dichas actuaciones inspectoras frente a Banco de Sabadell, S.A. y en atención a su condición de sociedad dominante de su grupo de consolidación en el Impuesto sobre Sociedades ha quedado interrumpida la prescripción del Impuesto sobre Sociedades de los ejercicios 2006 a 2010 de todas las sociedades que integraban en dichos ejercicios el grupo de consolidación fiscal en el Impuesto sobre Sociedades del que Banco de Sabadell, S.A. es entidad dominante.

De igual modo, en atención a la condición de Banco de Sabadell, S.A. de entidad dominante de su grupo de entidades en el Impuesto sobre el Valor Añadido ha quedado interrumpida la prescripción del Impuesto sobre el Valor Añadido del período 07/2008 a 12/2010 de todas las sociedades que integraban en dicho período el grupo de entidades en el Impuesto sobre el Valor Añadido del que Banco de Sabadell, S.A. es entidad dominante.

Por otra parte, el 12 de julio de 2012 se iniciaron por la Inspección de los Tributos del Territorio Histórico de Guipúzcoa frente a Banco Guipuzcoano, S.A., en la actualidad Banco de Sabadell, S.A., actuaciones inspectoras de carácter parcial limitadas a la verificación del cumplimiento de los requisitos para aplicar la deducción por aportaciones a sociedades de promoción de empresas en el Impuesto sobre Sociedades de los ejercicios 2007 y 2008.

Como consecuencia de actuaciones anteriores de la Administración Tributaria existen actas de inspección firmadas en disconformidad y recurridas del grupo y las entidades adquiridas y posteriormente fusionadas por importe de la deuda tributaria de 25.411 miles de euros, de los que 13.259 miles de euros corresponden a diferencias temporales del impuesto de sociedades. En todo caso, el banco tiene constituidas provisiones suficientes para hacer frente a las contingencias que pudieran derivarse de dichas liquidaciones.

Debido a posibles interpretaciones que pueden hacerse de la normativa fiscal aplicable a algunas operaciones realizadas en el sector bancario podrían existir determinados pasivos fiscales de carácter contingente. Sin embargo, la posibilidad de que se materialicen estos pasivos es remota y, en cualquier caso, la deuda tributaria que de ellos pudiera derivarse no afectaría significativamente a las Cuentas Anuales.

Todas las empresas que forman parte del grupo tienen pendientes de revisión todos los impuestos no comprobados y no prescritos legalmente.

NOTA 36 – INFORMACIÓN SEGMENTADA

Criterios de segmentación

La información por segmentos se estructura, en primer lugar, en función de las distintas direcciones de negocio del grupo y, en segundo lugar, siguiendo una distribución geográfica.

Las direcciones de negocio que se describen a continuación se han establecido en función de la estructura organizativa del grupo en vigor al cierre del ejercicio de 2013. Para los negocios de clientes (Banca Comercial, Banca Corporativa, Sabadell Urquijo Banca Privada y Gestión de Activos Inmobiliarios), la segmentación viene determinada en función de los clientes a los que van dirigidos. Gestión de Inversiones es un negocio transversal que ofrece productos especializados que se comercializan a través de la red de oficinas del grupo. La nueva unidad de negocio de Gestión de Activos Inmobiliarios gestiona el portafolio inmobiliario, tanto crédito promotor como activos adjudicatarios, así como la recuperación de otra tipología de créditos.

Segmentación por unidades de negocio

En relación con las bases de presentación y metodología empleadas, la información que se presenta está basada en la contabilidad individual de cada una de las sociedades que forman el grupo, con las eliminaciones y los ajustes correspondientes de consolidación y en la contabilidad analítica de ingresos y gastos en las particiones de negocios sobre una o más entidades jurídicas, que permite la asignación de los ingresos y los costes para cada cliente dependiendo del negocio al que esté asignado cada uno de ellos. La información comparativa de 2012 se ha reexpresado con el objetivo de presentar la nueva unidad de negocio, y mostrar las magnitudes incorporadas del Banco CAM.

Cada dirección de negocio se considera como un negocio independiente, por lo que se producen comisionamientos entre los negocios para la prestación de servicios de distribución de productos, servicios o sistemas. El impacto final en la cuenta de resultados del grupo es cero.

Cada negocio soporta sus costes directos, obtenidos a partir de la contabilidad general y analítica, y los indirectos derivados de unidades corporativas.

Asimismo, se realiza una asignación de capital de manera que cada negocio tiene asignado un capital equivalente al mínimo regulatorio necesario por activos de riesgo. Este mínimo regulatorio está en función del organismo que supervisa cada negocio (el Banco de España para los negocios de clientes y la Comisión Nacional del Mercado de Valores –CNMV– para el negocio de Gestión de Inversiones).

A continuación se detalla información relevante en relación con la segmentación de la actividad del grupo:

a) Por unidades de negocio

Seguidamente para cada unidad de negocio se muestran, para 2013, el detalle de los resultados antes de impuestos, otras magnitudes relevantes y la conciliación del total de dichos resultados con los del consolidado:

	2013				
En miles de euros	Banca Comercial	Banca Corporativa	Sabadell Urquijo Banca Privada	Gestión de Inversiones	Gestión de activos inmobiliarios
Margen de intereses	1.321.702	175.749	10.145	652	67.835
Comisiones netas	590.438	33.789	36.609	41.460	(2.763)
Otros ingresos	(48.835)	5.233	3.253	3.285	(6.970)
Margen bruto	1.863.305	214.771	50.007	45.397	58.102
Gastos de explotación	(1.255.472)	(27.170)	(38.319)	(20.046)	(191.664)
de los que gastos de personal	(659.824)	(7.031)	(24.961)	(12.551)	(52.985)
Dotaciones de provisiones (neto)	0	0	0	0	(301)
Pérdidas por deterioro de activos	(353.013)	(108.479)	(2.566)	0	(362.216)
Otros resultados	0	0	0	(13)	(520.861)
Resultado de la actividad de explotación	254.820	79.122	9.122	25.338	(1.016.940)
Resultado antes de impuestos por segmento	254.820	79.122	9.122	25.338	(1.016.940)
Ratios (%)					
ROE	5,6%	7,7%	20,7%	80,5%	-44,7%
Eficiencia	67,4%	12,7%	76,6%	44,2%	329,9%
Otros datos					
Empleados	12.180	96	269	147	807
Oficinas nacionales	2.356	2	12	–	–

Conciliación del resultado antes de impuestos	Consolidado
Total unidades de negocio	(648.538)
(+/-) Resultados no asignados (1)	723.845
(+/-) Eliminación de resultados internos (entre segmentos)	0
(+/-) Otros resultados (2)	255.169
(+/-) Impuesto sobre beneficios y/o resultado de interrumplidas	0
Resultado antes de impuestos	330.476

(1) En 2013 incluye resultados de operaciones financieras generados por la venta activos financieros.
(2) Corresponde a los resultados de los segmentos no informados.

En miles de euros	2012				
	Banca Comercial	Banca Corporativa	Sabadell Urquijo Banca Privada	Gestión de Inversiones	Gestión de activos inmobiliarios
Margen de intereses	1.278.303	177.683	12.814	347	121.389
Comisiones netas	488.774	33.049	32.990	29.105	(4.988)
Otros ingresos	(79.921)	1.415	3.557	1.791	(11.632)
Margen bruto	1.687.156	212.147	49.361	31.243	104.769
Gastos de explotación	(1.124.270)	(26.116)	(39.715)	(18.548)	(130.035)
de los que gastos de personal	(549.316)	(6.916)	(24.261)	(11.457)	(44.600)
Dotaciones de provisiones (neto)	0	0	0	0	(625)
Pérdidas por deterioro de activos	(398.995)	(38.131)	(3.509)	0	(345.490)
Otros resultados	0	0	0	(6)	(429.794)
Resultado de la actividad de explotación	163.891	147.900	6.137	12.689	(801.175)
Resultado antes de impuestos por segmento	163.891	147.900	6.137	12.689	(801.175)
Ratios (%)					
ROE	4,6%	13,9%	11,4%	29,9%	-39,8%
Eficiencia	66,6%	12,3%	80,5%	59,4%	124,1%
Otros datos					
Empleados	10.924	95	268	148	795
Oficinas nacionales	1.839	2	12	–	–

Conciliación del resultado antes de impuestos	Consolidado
Total unidades de negocio	**-470.558**
(+/-) Resultados no asignados (1)	5.655
(+/-) Eliminación de resultados internos (entre segmentos)	0
(+/-) Otros resultados (2)	162.883
(+/-) Impuesto sobre beneficios y/o resultado de interrumplidas	0
Resultado antes de impuestos	(302.020)

(1) En 2012 incluye resultados de operaciones financieras generados por la venta activos financieros. En 2012 Incluye las dotaciones relacionadas con la revisión de estimaciones de pérdidas y la diferencia negativa de consolidación (ver nota 34k) .
(2) Corresponde a los resultados de los segmentos no informados.

Los activos totales medios del total de la entidad ascienden a 31 de diciembre de 2013 a 166.571.462 miles de euros, mientras que a la misma fecha del año anterior se situaron en 138.234.738 miles de euros.

En relación con el tipo de productos y servicios de los que se derivan los ingresos ordinarios, a continuación se informa de los mismos para cada unidad de negocio:

- Banca Comercial ofrece productos tanto de inversión como de ahorro. En inversión destaca la comercialización de productos hipotecarios y créditos. Por lo que se refiere al ahorro, los principales productos son los depósitos (vista y plazo), fondos de inversión y planes de pensiones.

Adicionalmente cabe destacar también los productos de seguros y medios de pago, como las tarjetas de crédito y la emisión de transferencias, entre otros.

- Banca Corporativa ofrece servicios de financiación especializados junto con una oferta global de soluciones, que abarcan desde los servicios de banca transaccional hasta las soluciones más complejas y adaptadas, ya sean del ámbito de la financiación, tesorería y *corporate finance*, entre otros.

- Banca Privada está formada por un equipo comercial compuesto por 178 banqueros de Banca Privada repartidos en 12 oficinas especializadas y 23 centros de atención distribuidos en 7 regionales.

- El negocio de Inversiones, Producto y Análisis, enmarcado en las funciones de las gestoras de instituciones de inversión colectiva, comprende las actividades de gestión de inversiones y las de comercialización y administración de instituciones de inversión colectiva (IIC), así como la dirección de las inversiones de otros negocios del grupo Banco Sabadell que invierten también en carteras de activos.

- El negocio de Gestión de Activos Inmobiliarios ofrece servicios a clientes del sector inmobiliario. Asimismo comercializa tanto el portafolio inmobiliario propio como el de sus clientes, a través de distintos canales especializados (minorista, extranjero, institucional, activos singulares, etc...).

A continuación se detallan para 2013 y 2012 los ingresos ordinarios generados por cada unidad de negocio:

En miles de euros

	Consolidado					
	Ingresos ordinarios procedentes de clientes		Ingresos ordinarios entre segmentos		Total ingresos ordinarios	
SEGMENTOS	**31/12/2013**	**31/12/2012**	**31/12/2013**	**31/12/2012**	**31/12/2013**	**31/12/2012**
Banca Comercial	3.033.402	2.993.167	154.167	121.898	3.187.569	3.115.065
Banca Corporativa	435.003	474.744	966	1.002	435.969	475.746
Banca Privada	28.207	34.706	35.098	30.203	63.305	64.909
Gestión de Inversiones	69.346	59.778	8.299	4.534	77.645	64.312
Gestión de activos inmobiliarios	455.487	477.901	859	457	456.346	478.358
(-) Ajustes y eliminaciones de ingresos ordinarios entre segmentos	0	0	(56.030)	(56.820)	(56.030)	(56.820)
Total	**4.021.445**	**4.040.296**	**143.359**	**101.274**	**4.164.804**	**4.141.570**

Seguidamente se detalla para cada una de ellas qué porcentaje de saldos, margen de intereses y de comisiones netas han generado sobre el total de los ejercicios de 2013 y 2012:

En porcentaje

	2013				
	Segmentación del margen de intereses y de comisiones netas				
	Crédito a la clientela		Depósitos de la clientela		Productos de (*) servicios
	% sobre saldo medio	% Rendimiento sobre total	% sobre saldo medio	% Rendimiento sobre total	% sobre saldo total
SEGMENTOS					
Banca Comercial	73,1%	75,2%	85,4%	86,4%	80,4%
Banca Corporativa	9,6%	10,8%	4,1%	4,0%	4,6%
Banca Privada	0,9%	0,7%	10,0%	9,2%	5,0%
Gestión de Inversiones	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	8,5%
Gestión de activos inmobiliarios	16,4%	13,3%	0,5%	0,4%	1,5%
Total	**100%**	**100%**	**100%**	**100%**	**100%**

(*) Porcentaje por segmento sobre el total de comisiones.

En porcentaje

	2012				
	Crédito a la clientela		Depósitos de la clientela		Productos de (*) servicios
	% sobre saldo medio	% Rendimiento sobre total	% sobre saldo medio	% Rendimiento sobre total	% sobre saldo total
SEGMENTOS					
Banca Comercial	68,1%	73,6%	82,6%	86,3%	78,0%
Banca Corporativa	10,6%	11,8%	4,6%	3,9%	5,3%
Banca Privada	1,1%	0,8%	12,0%	9,2%	5,3%
Gestión de Inversiones	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	9,9%
Gestión de activos inmobiliarios	20,2%	13,8%	0,8%	0,6%	1,5%
Total	**100%**	**100%**	**100%**	**100%**	**100%**

(*) Porcentaje por segmento sobre el total de comisiones.

b) Por ámbito geográfico

La distribución por área geográfica de los intereses y rendimientos asimilados de los ejercicios de 2013 y 2012 se detalla a continuación:

En miles de euros

	Distribución de los intereses y rendimientos asimilados por área geográfica			
	Individual		Consolidado	
	31/12/2013	31/12/2012	31/12/2013	31/12/2012
Mercado interior	4.653.956	4.590.655	4.683.709	4.541.673
Exportación:				
Unión Europea	26.056	26.659	26.056	26.671
Países OCDE	31.979	33.997	136.072	145.200
Resto de países	0	0	17.333	22.077
Total	**4.711.991**	**4.651.311**	**4.863.170**	**4.735.621**

NOTA 37 - GESTIÓN DE RIESGOS FINANCIEROS

Dado que las políticas y gestión de riesgos de la entidad se realizan a nivel del grupo por las sinergias y mayor control que ello supone, una buena parte de la información contenida en la presente nota corresponde a las genéricas del grupo a excepción de las cifras indicadas que corresponden, básicamente, al banco.

Los principales riesgos financieros en que incurren las entidades del grupo Banco Sabadell como consecuencia de su actividad relacionada con el uso de instrumentos financieros son los de crédito, mercado y liquidez.

El grupo Banco Sabadell es consciente de que una precisa y eficiente gestión y control de riesgos supone optimizar la creación de valor para el accionista garantizando un adecuado nivel de solvencia en un entorno de crecimiento sostenible.

Para ello, la gestión y el control de riesgos se configuran como un amplio marco de principios, políticas, procedimientos y metodologías avanzadas de valoración integrados en una eficiente estructura de decisión con el objetivo de maximizar la relación entre la rentabilidad obtenida y el riesgo asumido.

Principios

El grupo Banco Sabadell tiene definidos los siguientes principios básicos relativos a la gestión y el control del riesgo:

- **Solvencia.** Se opta por una política de riesgos prudente y equilibrada que asegure un crecimiento sostenido y rentable de su actividad y que esté alineada con los objetivos estratégicos del grupo con el fin de maximizar la creación de valor. Debe asegurarse, dentro de la estructura de límites, que no existen niveles de concentración que puedan comprometer una porción significativa de los recursos propios. Para ello, se incluye la variable riesgo en las decisiones de todos los ámbitos cuantificada bajo una medida común en términos de capital asignado.

- **Responsabilidad.** El Consejo de Administración está comprometido con los procesos de gestión y control del riesgo: definición de políticas, fijación de límites y atribuciones otorgadas a órganos inferiores de decisión, aprobación del modelo de gestión y procedimientos, metodología de medición, seguimiento y control. En el ámbito ejecutivo, existe una clara segregación de funciones entre las unidades de negocio, donde se origina el riesgo, y las unidades de gestión y control del mismo.

- **Seguimiento y control.** La gestión del riesgo se sustenta en sólidos y continuos procedimientos de control de adecuación a los límites prefijados, con responsabilidades bien definidas en la identificación y el seguimiento de indicadores y alertas anticipadas, así como en una avanzada metodología de valoración del riesgo.

Riesgo de crédito

El riesgo de crédito surge de la eventualidad que se generen pérdidas por incumplimiento de las obligaciones de pago por parte de los acreditados así como pérdidas de valor por el simple deterioro de la calidad crediticia de los mismos.

La exposición al riesgo de crédito se gestiona y sigue rigurosamente basándose en análisis regulares de solvencia de los acreditados y de su potencial para atender al pago de sus obligaciones con el grupo adecuando los límites de exposición establecidos para cada contraparte hasta el nivel que se considere aceptable. Es usual también modular el nivel de exposición mediante la constitución de colaterales y garantías a favor del banco por parte del obligado.

El grupo constituye provisiones para la cobertura de este riesgo, tanto en forma específica por pérdidas en las que se ha incurrido a la fecha de balance como por otras en que se pudiera incurrir a la luz de experiencias pasadas, sin que ello signifique que, por cambios significativos de las condiciones económicas o en la solvencia de los acreditados, se llegaran a producir pérdidas superiores a las provisiones constituidas.

Con la finalidad de optimizar las posibilidades de negocio con cada cliente y garantizar un grado de seguridad suficiente, la responsabilidad tanto en la admisión del riesgo como en el seguimiento del mismo está compartida entre el gestor de negocio y el analista de riesgos que, mediante una comunicación eficaz, permite una visión integral de la situación de cada cliente por parte de sus responsables.

El gestor realiza un seguimiento operativo que surge del contacto directo con el cliente y la gestión de su operativa diaria, mientras que el analista de riesgo aporta la parte más sistemática derivada de su especialización.

El Consejo de Administración otorga facultades y autonomías a la Comisión de Control de Riesgos para que ésta, a su vez, pueda delegar en distintos niveles de decisión. La implementación de un control de las atribuciones en los soportes de admisión permite que la delegación establecida para cada nivel se base en la pérdida esperada calculada para cada una de las operaciones de las empresas presentadas.

El establecimiento de metodologías avanzadas de gestión del riesgo (adaptadas al Nuevo Acuerdo de Capital de Basilea –NACB– y las mejores prácticas) permite obtener ventajas en la gestión de los mismos al posibilitar una política proactiva a partir de su identificación. En este sentido, cabe resaltar el uso de herramientas de

calificación como el *rating* para acreditados empresas o *scoring* para particulares, así como indicadores de alertas avanzadas para el seguimiento de los riesgos.

Las refinanciaciones o reestructuraciones presentan, en general, una mayor relevancia durante las fases de debilidad del ciclo económico. El objetivo del banco es que, ante deudores o acreditados que presenten o se prevea que puedan presentar dificultades financieras para atender sus obligaciones de pago en los términos contractuales acordados, se facilite la devolución de la deuda reduciendo al máximo la probabilidad de impago. La entidad en concreto tiene establecidas unas políticas comunes así como unos procedimientos de aprobación, seguimiento y control de los posibles procesos de refinanciación o reestructuración de deuda, siendo las más relevantes las siguientes:

- Disponer de un historial de cumplimiento del prestatario suficientemente extenso y una voluntad manifiesta de pago, evaluando la temporalidad de las dificultades financieras por las que atraviesa el cliente.
- Condiciones de refinanciación o reestructuración que se sustenten en un esquema de pagos realista y acorde con la capacidad de pago actual y previsible del acreditado, evitando el traslado de problemas a futuro.
- En el caso de aportación de nuevas garantías, éstas deberán considerarse como una fuente secundaria y excepcional de recuperación de la deuda, evitando el perjuicio de las existentes. En todo caso se deberán liquidar los intereses ordinarios devengados hasta la fecha de la refinanciación.
- Limitación de periodos dilatados de carencia.

La entidad lleva a cabo un seguimiento continuo del cumplimiento de las condiciones establecidas y del cumplimiento de estas políticas.

La recuperación de riesgos impagados se lleva a cabo mediante una función especializada que coordina las gestiones extrajudiciales en primera instancia y, eventualmente, las judiciales que puedan llevar a cabo gestores internos o externos en función del tipo y cuantía de la deuda. La evaluación de los resultados de esta gestión de recuperación permite evaluar la eficacia de los mecanismos de mitigación empleados.

Los activos financieros expuestos al riesgo de crédito por carteras, tipo de contraparte e instrumentos, así como áreas en las que el riesgo se ha generado son, a final de cada ejercicio, los que seguidamente se muestran mediante su importe contable, como expresión del máximo nivel de exposición al riesgo de crédito incurrido puesto que viene a reflejar el máximo nivel de deuda del acreditado en la fecha a la que se refieren.

En miles de euros

Exposición al riesgo de crédito	2013 Negocios en España	2013 Negocios en el extranjero	2013 Total	2012 Negocios en España	2012 Negocios en el extranjero	2012 Total
Caja y bancos centrales	**2.805.393**	**396.505**	**3.201.898**	**1.885.387**	**598.203**	**2.483.590**
Depósitos en entidades de crédito	**1.583.110**	**563.512**	**2.146.622**	**3.116.034**	**372.673**	**3.488.707**
De los que: activos dudosos	*161*	*298*	*459*	*182*	*298*	*480*
Crédito a la clientela	**119.558.829**	**4.479.622**	**124.038.451**	**114.912.136**	**4.261.637**	**119.173.773**
Administraciones públicas	3.516.052	143.963	3.660.015	5.151.055	156.182	5.307.237
De los que: activos dudosos	*22.111*	*4.867*	*26.978*	*30.120*	*217*	*30.337*
Otros sectores privados	116.042.777	4.335.659	120.378.436	109.761.083	4.105.454	113.866.537
De los que: activos dudosos	*24.354.900*	*50.273*	*24.405.173*	*19.495.338*	*63.396*	*19.558.734*
Valores representativos de deuda	**21.334.646**	**572.029**	**21.906.675**	**23.343.958**	**574.759**	**23.918.717**
Administraciones públicas	16.279.469	47.598	16.327.067	14.685.239	35.895	14.721.134
Entidades de crédito	1.938.591	145.186	2.083.777	4.921.966	108.364	5.030.330
Otros sectores privados	3.113.555	379.245	3.492.800	3.692.384	430.499	4.122.883
Activos dudosos	3.031	0	3.031	44.370	0	44.370
Derivados de negociación	**1.274.120**	**14.494**	**1.288.614**	**1.673.862**	**29.173**	**1.703.035**
Derivados de cobertura	**593.327**	**0**	**593.327**	**687.284**	**0**	**687.284**
Riesgos contingentes	**8.449.533**	**214.417**	**8.663.950**	**8.666.283**	**349.186**	**9.015.469**
Compromisos contingentes	**11.235.709**	**790.291**	**12.026.000**	**12.921.981**	**601.903**	**13.523.884**
Total	**166.834.667**	**7.030.870**	**173.865.537**	**167.206.925**	**6.787.534**	**173.994.459**

El grupo también mantiene riesgos y compromisos contingentes con acreditados, materializados mediante la constitución de garantías prestadas o compromisos inherentes en los contratos de crédito hasta un nivel o límite de disponibilidad que asegura la financiación al cliente cuando lo requiera. Dichas facilidades suponen también la asunción de riesgo de crédito y están sujetas a los mismos sistemas de gestión y seguimiento descritos anteriormente.

La distribución de la concentración de riesgos por actividad y a nivel mundial a 31 de diciembre de 2013 y 2012 es la siguiente:

En miles de euros

	31/12/2013				
	TOTAL	España	Resto de la Unión Europea	América	Resto del mundo
Entidades de crédito	**7.217.516**	**4.572.159**	**1.942.595**	**426.497**	**276.265**
Administraciones Públicas	**23.396.819**	**23.143.051**	**242.974**	**174**	**10.620**
Administración Central	19.440.447	19.186.679	242.974	174	10.620
Resto	3.956.372	3.956.372	0	0	0
Otras instituciones financieras	**10.924.701**	**10.065.687**	**566.778**	**292.236**	**0**
Sociedades no financieras y empresarios individuales	**64.706.760**	**62.039.672**	**1.467.131**	**1.057.605**	**142.352**
Construcción y promoción inmobiliaria	9.505.777	9.477.428	20.571	7.329	449
Construcción de obra civil	1.573.521	1.566.552	4.853	2.116	0
Resto de Finalidades	53.627.462	50.995.692	1.441.707	1.048.160	141.903
Grandes empresas	39.386.766	37.474.102	1.102.902	691.286	118.476
Pymes y empresarios individuales	14.240.696	13.521.590	338.805	356.874	23.427
Resto de hogares e ISFLSH	**48.556.566**	**45.860.322**	**2.019.056**	**70.454**	**606.734**
Viviendas	38.686.578	36.193.833	1.873.653	38.470	580.622
Consumo	6.566.291	6.467.098	73.676	6.521	18.996
Otros Fines	3.303.697	3.199.391	71.727	25.463	7.116
Menos: Correcciones de valor por deterioro de activos no imputadas a operaciones concretas	**303.347**				
TOTAL	**154.499.015**	**145.680.891**	**6.238.534**	**1.846.966**	**1.035.971**

La segmentación a 31 de diciembre de 2013, incorpora el nuevo criterio de segmentación por la aplicación de la recomendación de la 2003/361/EC

En miles de euros

	31/12/2012				
	TOTAL	España	Resto de la Unión Europea	América	Resto del mundo
Entidades de crédito	**10.250.273**	**9.280.963**	**581.764**	**319.331**	**68.215**
Administraciones Públicas	**18.782.077**	**18.325.072**	**436.926**	**5.572**	**14.507**
Administración Central	13.585.147	13.544.809	40.337	0	0
Resto	5.196.930	4.780.263	396.589	5.572	14.507
Otras instituciones financieras	**9.823.398**	**9.290.959**	**168.550**	**363.888**	**0**
Sociedades no financieras y empresarios individuales	**78.688.051**	**72.678.030**	**3.202.233**	**2.410.012**	**397.778**
Construcción y promoción inmobiliaria	13.986.024	13.835.015	14.374	136.096	538
Construcción de obra civil	2.427.707	2.416.559	6.339	4.809	0
Resto de Finalidades	62.274.320	56.426.455	3.181.519	2.269.106	397.239
Grandes empresas	37.526.418	32.739.278	2.589.580	1.848.279	349.281
Pymes y empresarios individuales	24.747.902	23.687.177	591.940	420.827	47.958
Resto de hogares e ISFLSH	**41.937.897**	**39.634.165**	**1.661.703**	**75.054**	**566.975**
Viviendas	33.603.624	31.456.331	1.557.478	52.789	537.026
Consumo	5.766.622	5.653.084	83.840	7.529	22.168
Otros Fines	2.567.651	2.524.750	20.385	14.735	7.781
Menos: Correcciones de valor por deterioro de activos no imputadas a operaciones concretas	**4.188.806**				
TOTAL	**155.292.890**	**149.209.189**	**6.051.176**	**3.173.857**	**1.047.474**

La distribución de la concentración de riesgos por actividad y a nivel de comunidades autónomas españolas a 31 de diciembre de 2013 y 2012 respecivamente es la siguiente:

En miles de euros

	31/12/2013									
	TOTAL	COMUNIDADES AUTÓNOMAS								
		Andalucía	Aragón	Asturias	Baleares	Canarias	Cantabria	La Mancha	León	Cataluña
Entidades de crédito	**4.572.159**	**7.692**	**2.734**	**5.578**	**1.232**	**2.502**	**2.392**	**1.427**	**577**	**2.004.762**
Administraciones Públicas	**23.143.052**	**250.589**	**5.852**	**100.766**	**63.338**	**61.374**	**9.433**	**48.115**	**37.101**	**815.371**
Administración Central	19.186.681									
Resto	3.956.371	250.589	5.852	100.766	63.338	61.374	9.433	48.115	37.101	815.371
Otras instituciones financieras	**10.065.687**	**3.225**	**6.418**	**1.129**	**2.082**	**96**	**2**	**303**	**4.016**	**3.866.632**
Sociedades no financieras y empresarios individuales	**62.039.672**	**3.145.293**	**995.361**	**2.078.531**	**1.660.901**	**721.122**	**267.028**	**434.238**	**1.135.393**	**15.140.629**
Construcción y promoción inmobiliaria	9.477.425	1.003.482	232.000	316.178	238.467	124.763	22.939	57.321	116.635	1.884.050
Construcción de obra civil	1.566.551	40.053	2.409	35.426	6.790	2.945	7.407	3.702	25.750	153.558
Resto de Finalidades	50.995.696	2.101.758	760.952	1.726.927	1.415.644	593.414	236.682	373.215	993.008	13.103.021
Grandes empresas	37.474.103	1.045.259	493.696	946.510	780.309	376.055	108.094	149.902	506.483	9.611.620
Pymes y empresarios individuales	13.521.593	1.056.499	267.256	780.417	635.335	217.359	128.588	223.313	486.525	3.491.401
Resto de hogares e ISFLSH	**45.860.321**	**2.734.585**	**495.955**	**1.263.400**	**1.734.772**	**600.621**	**97.609**	**497.370**	**637.051**	**17.836.046**
Viviendas	36.193.831	2.249.177	379.995	1.005.780	1.436.321	482.617	75.334	415.026	525.087	13.503.706
Consumo	6.467.100	368.055	85.299	187.413	250.249	105.197	19.674	63.015	82.806	2.444.192
Otros Fines	3.199.390	117.353	30.661	70.207	48.202	12.807	2.601	19.329	29.158	1.888.148
Menos: Correcciones de valor por deterioro de activos no imputadas a operaciones concretas										
TOTAL	**145.680.891**	**6.141.384**	**1.506.320**	**3.449.404**	**3.462.325**	**1.385.715**	**376.464**	**981.453**	**1.814.138**	**39.663.440**

La segmentación a 31 de diciembre de 2013, incorpora el nuevo criterio de segmentación por la aplicación de la recomendación de la 2003/361/EC

En miles de euros

	31/12/2013								
	COMUNIDADES AUTÓNOMAS								
	Extremadura	Galicia	Madrid	Murcia	Navarra	Valenciana	País Vasco	La Rioja	Melilla
Entidades de crédito	**52**	**12.770**	**25.832**	**11.192**	**1.868**	**2.405.671**	**36.544**	**49.305**	**29**
Administraciones Públicas	**40.815**	**348.118**	**606.619**	**76.337**	**141.550**	**1.007.724**	**305.962**	**37.307**	**0**
Administración Central									
Resto	40.815	348.118	606.619	76.337	141.550	1.007.724	305.962	37.307	0
Otras instituciones financieras	**16**	**21.888**	**1.059.814**	**11.713**	**169**	**5.073.032**	**15.149**	**3**	**0**
Sociedades no financieras y empresarios individuales	**54.948**	**1.409.674**	**16.642.163**	**2.196.559**	**652.818**	**12.182.118**	**3.053.124**	**258.419**	**11.353**
Construcción y promoción inmobiliaria	8.071	127.877	1.524.021	839.671	55.706	2.532.358	338.117	54.943	826
Construcción de obra civil	94	63.529	1.073.736	15.622	4.542	46.780	82.811	1.397	0
Resto de Finalidades	46.783	1.218.268	14.044.406	1.341.266	592.570	9.602.980	2.632.196	202.079	10.527
Grandes empresas	18.284	866.560	10.885.544	625.884	434.721	8.783.868	1.708.695	129.283	3.336
Pymes y empresarios individuales	28.499	351.708	3.158.862	715.382	157.849	819.112	923.501	72.796	7.191
Resto de hogares e ISFLSH	**102.462**	**699.390**	**5.060.170**	**3.161.789**	**138.465**	**9.891.511**	**831.106**	**77.736**	**283**
Viviendas	85.664	530.229	4.157.644	2.456.298	107.115	8.048.639	674.045	61.154	0
Consumo	14.431	68.809	509.061	612.085	20.795	1.517.517	107.620	10.744	138
Otros Fines	2.367	100.352	393.465	93.406	10.555	325.355	49.441	5.838	145
Menos: Correcciones de valor por deterioro de activos no imputadas a operaciones concretas									
TOTAL	**198.293**	**2.491.840**	**23.394.598**	**5.457.590**	**934.870**	**30.560.056**	**4.241.885**	**422.770**	**11.665**

La segmentación a 31 de diciembre de 2013, incorpora el nuevo criterio de segmentación por la aplicación de la recomendación de la 2003/361/EC

En miles de euros

	31/12/2012									
	TOTAL	COMUNIDADES AUTÓNOMAS								
		Andalucía	Aragón	Asturias	Baleares	Canarias	Cantabria	La Mancha	León	Cataluña
Entidades de crédito	**9.280.963**	**320.283**	**81.832**	**182**	**15**	**37.250**	**0**	**0**	**0**	**1.644.098**
Administraciones Públicas	**18.325.072**	**238.277**	**5.021**	**95.355**	**65.667**	**40.808**	**11.716**	**35.667**	**107.261**	**834.576**
Administración Central	13.544.809									
Resto	4.780.263	238.277	5.021	95.355	65.667	40.808	11.716	35.667	107.261	834.576
Otras instituciones financieras	**9.290.959**	**1.085**	**42**	**1.775**	**853**	**105**	**10.929**	**186**	**2.317**	**4.592.146**
Sociedades no financieras y empresarios individuales	**72.678.030**	**3.940.545**	**1.256.826**	**2.273.395**	**1.803.039**	**899.899**	**336.618**	**472.368**	**1.222.214**	**25.285.473**
Construcción y promoción inmobiliaria	13.835.015	1.714.275	500.275	532.756	336.688	174.287	27.112	102.394	198.272	3.947.865
Construcción de obra civil	2.416.559	63.626	9.036	83.778	12.399	5.373	17.809	5.772	31.298	520.332
Resto de Finalidades	56.426.455	2.162.644	747.516	1.656.860	1.453.952	720.239	291.696	364.202	992.645	20.817.276
Grandes empresas	32.739.280	906.765	387.618	743.695	699.312	404.619	144.524	129.865	407.353	11.933.844
Pymes y empresarios individuales	23.687.175	1.255.878	359.898	913.165	754.640	315.619	147.173	234.337	585.291	8.883.432
Resto de hogares e ISFLSH	**39.634.165**	**2.574.032**	**311.636**	**1.306.456**	**1.785.456**	**637.730**	**100.593**	**491.744**	**619.371**	**11.072.816**
Viviendas	31.456.331	2.085.145	244.303	1.048.666	1.469.648	510.058	75.348	416.208	515.131	8.509.189
Consumo	5.653.083	390.076	48.639	191.007	268.288	114.792	21.972	65.701	77.997	1.450.758
Otros Fines	2.524.751	98.810	18.694	66.782	47.520	12.881	3.274	9.835	26.243	1.112.870
Menos: Correcciones de valor por deterioro de activos no imputadas a operaciones concretas										
TOTAL	**149.209.189**	**7.074.222**	**1.655.358**	**3.677.163**	**3.655.029**	**1.615.792**	**459.857**	**999.965**	**1.951.162**	**43.429.109**

En miles de euros

	31/12/2012								
	COMUNIDADES AUTÓNOMAS								
	Extremadura	Galicia	Madrid	Murcia	Navarra	Valenciana	País Vasco	La Rioja	Melilla
Entidades de crédito	**0**	**39.547**	**6.304.872**	**0**	**0**	**310.362**	**542.521**	**0**	**0**
Administraciones Públicas	**38.142**	**28.899**	**1.795.405**	**93.733**	**58.105**	**979.868**	**337.409**	**14.354**	**0**
Administración Central	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Resto	38.142	28.899	1.795.405	93.733	58.105	979.868	337.409	14.354	0
Otras instituciones financieras	**2**	**926**	**4.598.934**	**4.945**	**175**	**19.377**	**57.157**	**6**	**0**
Sociedades no financieras y empresarios individuales	**87.439**	**1.173.863**	**18.310.447**	**2.870.432**	**731.822**	**8.296.495**	**3.268.083**	**310.339**	**138.732**
Construcción y promoción inmobiliaria	17.672	185.184	2.354.937	1.431.524	93.494	1.682.185	432.390	103.706	0
Construcción de obra civil	1.341	97.427	1.293.695	18.781	14.135	85.516	152.889	3.352	0
Resto de Finalidades	68.426	891.252	14.661.816	1.420.127	624.193	6.528.794	2.682.803	203.282	138.732
Grandes empresas	33.673	623.817	11.643.270	481.529	422.525	1.999.213	1.525.236	113.692	138.729
Pymes y empresarios individuales	34.753	267.435	3.018.546	938.598	201.668	4.529.580	1.157.568	89.590	3
Resto de hogares e ISFLSH	**106.112**	**335.408**	**5.189.071**	**3.398.515**	**129.930**	**10.661.800**	**837.051**	**76.281**	**161**
Viviendas	90.272	265.539	4.047.364	2.645.675	102.150	8.689.090	683.064	59.480	0
Consumo	13.839	56.973	515.056	649.819	20.871	1.647.876	108.393	10.865	161
Otros Fines	2.001	12.895	626.651	103.021	6.910	324.834	45.594	5.935	0
Menos: Correcciones de valor por deterioro de activos no imputadas a operaciones concretas									
TOTAL	**231.695**	**1.578.643**	**36.198.730**	**6.367.626**	**920.032**	**20.267.902**	**5.042.221**	**400.980**	**138.893**

Al valor de la exposición al riesgo de crédito anteriormente descrito no le ha sido deducido el importe de las garantías reales ni otras mejoras crediticias recibidas para asegurar el cumplimiento, de uso común en los tipos de instrumentos financieros gestionados por la entidad.

Normalmente, éstas corresponden a garantías de tipo real, mayoritariamente hipotecarias de inmuebles destinados a vivienda, sean estas terminadas o en construcción. La entidad también acepta, aunque en menor grado, otro tipo de garantías reales, tales como hipotecarias sobre inmuebles locales, naves industriales, etc, así como activos financieros. Otra técnica de mitigación del riesgo de crédito comúnmente usada por la entidad es la aceptación de avales, en este caso condicionada a que el avalista presente una solvencia contrastada.

Todas estas técnicas de mitigación se establecen asegurando su certeza jurídica, esto es, bajo contratos legales que vinculan a todas las partes y permiten su exigibilidad legal en todas las jurisdicciones pertinentes para asegurar en todo momento la posibilidad de liquidación de la garantía. Todo el proceso está sujeto a un control interno de adecuación legal de los contratos, pudiéndose utilizar opiniones legales de especialistas internacionales cuando los contratos se establecen bajo legislación extranjera.

Las garantías reales se formalizan ante notario a través de documento público, a efectos de poder adquirir eficacia ante terceros. Estos documentos públicos, en el caso de hipotecas de inmuebles, se inscriben además en los registros correspondientes para adquirir eficacia constitutiva y frente a terceros. En el caso de pignoraciones, los bienes dados en prenda habitualmente se depositan en la entidad. No se permite la cancelación unilateral por parte del deudor, manteniéndose la garantía efectiva hasta el reembolso total de la deuda.

Las garantías personales o fianzas se establecen a favor de la entidad y, salvo supuestos excepcionales, se formalizan también ante notario a través de un documento público, con el fin de dotar al contrato de la máxima seguridad jurídica de formalización y poder reclamar jurídicamente mediante procedimiento ejecutivo en caso de impago. Constituyen un derecho de crédito frente al garante con carácter irrevocable y a primera demanda.

Adicionalmente a la mitigación de riesgo proveniente de las garantías formalizadas entre los deudores y la entidad, como consecuencia de la adquisición de Banco CAM el grupo dispone para una cartera de activos determinada de una garantía adicional proporcionada por el EPA, con efectos retroactivos a 31 de julio de 2011 y por un periodo de diez años.

En el caso de operaciones de mercado, en línea con las tendencias generales, el grupo Banco Sabadell también dispone de derechos y acuerdos contractuales de compensación (*netting*) con la mayoría de las contrapartes financieras con las que contrata instrumentos derivados así como algunos acuerdos de colateral (CSA), todo ello con el objetivo de mitigar la exposición al riesgo de crédito y evitar concentraciones excesivas.

Las garantías depositadas en Banco Sabadell como colateral a cierre del 2013 eran de 246 millones de euros (275 millones de euros a cierre de 2012).

La principal concentración de riesgo en relación con todos estos tipos de garantías reales o mejoras crediticias corresponde al uso de la garantía hipotecaria como técnica de mitigación del riesgo de crédito en exposiciones de préstamos con destino de financiación o construcción de viviendas u otros tipos de inmuebles. En términos relativos, la exposición garantizada con hipotecas supone un 67% del total de la inversión bruta.

Seguidamente se presentan los ratios de morosidad, así como de cobertura del grupo Banco Sabadell:

En porcentaje

	2013	2012	2011
Tasa de morosidad (*)	13,63	9,33	5,95
Ratio de cobertura global (**)	13,6	13,9	4,5

(*) Excluye los activos sujetos al esquema de protección de activos relativos a la adquisición de Banco CAM
(**) Corresponde a la cobertura de insolvencias e inmuebles sobre la exposición global.

Tal y como se ha expuesto anteriormente, la entidad califica mediante modelos internos la mayoría de los acreditados (u operaciones) con los que incurre en riesgo de crédito. Estos modelos se han diseñado teniendo en cuenta las mejores prácticas que plantea el NACB. No obstante, no todas las carteras en las que se incurre en riesgo de crédito disponen de modelos internos debido, entre otros motivos, a que, para su razonable diseño, se precisa de un mínimo de experiencia en casos de impago. Por ello, como mejor descripción de la calidad de la cartera desde una perspectiva integral, en el siguiente cuadro se utilizan los grados de calificación que describe la Norma de Información Financiera establecida por el Banco de España en su Circular 4/2004 a los efectos de análisis del riesgo de crédito a los que el grupo está expuesto y de estimación de las necesidades de cobertura por deterioro de su valor de las carteras de instrumentos de deuda.

En porcentaje

Calidad crediticia de los activos financieros	**2013**	**2012**
Sin riesgo apreciable	20	21
Riesgo bajo	28	29
Riesgo medio-bajo	12	16
Riesgo medio	22	26
Riesgo medio-alto	17	7
Riesgo alto	1	1
Total	**100**	**100**

El porcentaje de exposición calificado internamente por la entidad es del 51%, siendo el desglose de la exposición calificada según la información disponible por los diversos niveles internos la que seguidamente se expone.

En porcentaje

Distribución de la exposición por nivel de calificación	**Riesgo asignado *rating /scoring*** **2013**
AAA/AA	5
A	12
BBB	51
BB	21
B	8
Resto	3
Total	**100**

No incluye las operaciones que provienen de Banco CAM al no disponer de dicha información

Riesgo de mercado

Este riesgo surge ante la eventualidad que el valor razonable o los flujos de efectivo futuro de un instrumento financiero fluctúen por variaciones en los factores de riesgo de mercado. Puede distinguirse entre varios tipos de factores de riesgo, principalmente: tipos de interés, tipos de cambio, precios de renta variable y spreads crediticios.

En función de las principales actividades del grupo que motivan este riesgo, el mismo se gestiona de una forma diferenciada:

- El generado a través de la típica actividad comercial con clientes así como la actividad corporativa, denominado riesgo estructural que, según la naturaleza del riesgo, puede desglosarse en riesgo de tipo de interés, cambio y liquidez. En apartados específicos más adelante se trata cada uno de los mismos.

- El generado a través de la actividad de negociación por cuenta propia o por creación de mercado en que puedan participar las entidades del grupo con instrumentos de divisa, renta variable y renta fija tanto al contado como mediante derivados, principalmente proveniente de las operaciones de tesorería y mercados de capitales y al que específicamente se refiere este apartado.

La medición del riesgo de mercado se efectúa utilizando la metodología VaR (v*alue at risk*), que permite la homogeneización de los riesgos de los diferentes tipos de operaciones en los mercados financieros. El VaR proporciona una estimación de la pérdida máxima potencial que podría presentar una posición debido a un movimiento adverso, pero normal, de los factores de riesgo. Dicha estimación se expresa en términos monetarios y se halla referida a una fecha concreta, a un determinado nivel de confianza y a un horizonte temporal especificado. Para ello, se tienen en cuenta los diferentes niveles de los factores de riesgo.

El seguimiento del riesgo de mercado se efectúa diariamente, reportando a los órganos de control sobre los niveles de riesgo existentes y el cumplimiento de los límites establecidos por el Consejo de Administración para cada unidad de gestión (límites basándose en nominal, VaR y sensibilidad según los casos). Ello permite percibir variaciones en los niveles de riesgo y conocer la contribución de los factores de riesgo de mercado.

El control de riesgos se complementa con ejercicios de simulación específicos y con escenarios de situaciones extremas de mercado (*stress testing*). La fiabilidad de la metodología VaR utilizada se comprueba mediante técnicas de *backtesting*, con las que se verifica que las estimaciones de VaR son coherentes con el nivel de confianza considerado. Por tanto, el uso de esta metodología no supone la prevención de poder incurrir en pérdidas superiores a los límites fijados, puesto que pueden acontecer movimientos significativos de las condiciones de mercado que superen los niveles de confianza establecidos.

Los niveles de riesgo incurrido en términos de VaR a 1 día con un 99% de confianza han sido los siguientes:

En millones de euros

	2013			2012		
	Medio	**Máximo**	**Mínimo**	**Medio**	**Máximo**	**Mínimo**
Por tipo de interés	7,40	17,41	2,68	3,06	5,72	1,58
Por tipo de cambio posición operativa	0,17	0,60	0,01	0,55	1,96	0,09
Renta variable	0,68	1,05	0,46	0,88	1,68	0,39
Spread Crediticio	0,05	0,12	0,02	0,08	0,15	0,01
VaR agregado	**8,30**	**19,17**	**3,17**	**4,57**	**9,50**	**2,07**
Por tipo de cambio posición permanente	**4,34**	**5,22**	**2,08**	**4,53**	**5,59**	**2,47**

Riesgo de tipo de interés

Este riesgo surge como consecuencia de variaciones en los tipos de interés de mercado que afectan a los diferentes activos y pasivos del balance. El grupo está expuesto a este riesgo ante movimientos inesperados de los tipos de interés, que pueden finalmente traducirse en variaciones no esperadas del margen financiero y del valor económico si las posiciones de activo, pasivo o fuera de balance presentan, como es habitual en la actividad bancaria, desfases temporales por plazos de repreciación o vencimiento diferentes.

La gestión de este riesgo se lleva a cabo mediante un enfoque global de la exposición financiera en el ámbito del grupo y en el seno del Comité de Activos y Pasivos. En este sentido, se realiza una gestión activa de balance a través de operaciones que pretenden optimizar el nivel de riesgo asumido en relación con los resultados esperados que se concreta en propuestas de microcoberturas y macrocoberturas. El grupo mantiene a efectos contables y de gestión dos macrocoberturas diferenciadas de riesgo de tipo de interés de carteras de instrumentos financieros:

- Macrocobertura de riesgo de tipos de interés de flujos de efectivo: el objetivo de la macrocobertura de los flujos de efectivo es reducir la volatilidad del margen de intermediación ante variaciones de tipos de interés para un horizonte temporal de un año. Así, esta macrocobertura cubre los flujos de efectivo futuros en función de la exposición neta de una cartera formada por activos y pasivos altamente probables con una exposición similar al riesgo del tipo de interés. En la actualidad, los instrumentos de cobertura utilizados con esta finalidad son permutas financieras de tipo de interés.

- Macrocobertura de riesgo de tipos de interés de valor razonable: el objetivo de gestión en el cual se enmarca esta cobertura contable es el mantenimiento del valor económico de las masas cubiertas, constituidas por activos y pasivos a tipo de interés fijo, opciones implícitas o vinculadas a productos de balance (*caps* y *floors*) y derivados distribuidos a clientes a través de la Sala de Tesorería. En la actualidad, los instrumentos de cobertura utilizados con esta finalidad son permutas financieras de tipo de interés.

El resultado de las operaciones de cobertura ejecutadas se sigue periódicamente y se realizan los tests oportunos para evaluar su eficacia.

Para la medición de este riesgo se utilizan diversas metodologías puesto que permiten una mayor flexibilidad en el análisis. Una de ellas es el análisis de la sensibilidad del margen financiero en el horizonte de un año ante variaciones de los tipos mediante una matriz de vencimientos o revisiones, agrupando el valor en libros de los activos y pasivos financieros en función de las fechas de revisión de los tipos de interés o del vencimiento, según cuál de ellas esté más próxima en el tiempo. Para este análisis se ha entendido por plazo de vencimiento el tiempo que transcurre entre la fecha de 31 de diciembre de 2013 y la fecha de vencimiento de cada pago. Adicionalmente, y en el caso de cuentas a la vista, se han considerado vencimientos esperados superiores a los contratados de acuerdo con la experiencia de la entidad al respecto. Este análisis permite estimar el efecto teórico de la variación en los tipos de interés sobre el margen financiero bajo la hipótesis que todos los tipos varían en la misma medida y de una forma sostenida.

Seguidamente, se presenta este análisis a 31 de diciembre de 2013 y 2012.

En miles de euros

31.12.2013	Hasta 1 mes	Entre 1 y 3 meses	Entre 3 y 12 meses	Entre 1 y 2 años	Entre 2 y 3 años	Entre 3 y 4 años	Entre 4 y 5 años	Más de 5 años	No sensible	Total
Inversión crediticia	13.370.199	23.179.359	51.752.784	2.172.129	931.963	686.623	395.210	1.861.646	17.227.690	111.577.603
de los que Administraciones Públicas	*420.930*	*1.379.848*	*723.304*	*90.719*	*45.136*	*87.830*	*27.151*	*756.211*	*139.787*	3.670.916
Mercado monetario	1.300.400	204.066	443.166	19.297	2.802	0	0	0	26.216	1.995.947
de los que Administraciones Públicas	*0*	*548*	*40.427*	*0*	*0*	*0*	*0*	*0*	*0*	40.974
Mercado de capitales	1.532.662	3.140.139	291.576	384.927	957.630	908.625	1.225.021	11.757.875	92	20.198.547
de los que Administraciones Públicas	*18.546*	*1.917.865*	*123.481*	*(12.321)*	*387.765*	*545.599*	*1.082.126*	*10.785.648*	*92*	14.848.801
Otros activos	2.811.919	8.749	0	0	0	0	0	0	26.848.705	29.669.373
Total activo	**19.015.180**	**26.532.314**	**52.487.526**	**2.576.353**	**1.892.395**	**1.595.249**	**1.620.231**	**13.619.520**	**44.102.703**	**163.441.470**
Recursos de clientes	11.929.362	17.568.712	25.447.354	16.226.349	7.514.237	881.036	1.121.890	11.088.877	602.654	92.380.469
Mercado monetario	14.147.026	1.109.533	485.847	69.208	447.877	22.608	4.766	276.165	0	16.563.029
Mercado de capitales	7.172.949	7.515.005	7.013.719	3.679.228	3.898.507	2.718.847	1.539.477	2.752.863	0	36.290.595
Otros pasivos	1.796	951	48	0	0	0	0	0	18.204.582	18.207.377
Total pasivo	**33.251.132**	**26.194.201**	**32.946.968**	**19.974.785**	**11.860.620**	**3.622.490**	**2.666.133**	**14.117.905**	**18.807.236**	**163.441.470**
Derivados de cobertura	**1.072.572**	**(290.843)**	**(8.290)**	**71.876**	**(44.008)**	**(187.607)**	**34.537**	**(648.236)**	**0**	**0**
Gap de tipos de interés	**(13.163.380)**	**47.269**	**19.532.267**	**(17.326.557)**	**(10.012.233)**	**(2.214.848)**	**(1.011.365)**	**(1.146.620)**	**25.295.467**	**0**

En miles de euros

31.12.2012	Hasta 1 mes	Entre 1 y 3 meses	Entre 3 y 12 meses	Entre 1 y 2 años	Entre 2 y 3 años	Entre 3 y 4 años	Entre 4 y 5 años	Más de 5 años	No sensible	Total
Inversión crediticia	14.577.133	30.068.072	50.418.196	1.452.764	1.251.744	592.704	392.676	2.360.365	5.813.502	106.927.156
de los que Administraciones Públicas	*1.051.295*	*3.160.774*	*716.561*	*33.251*	*91.975*	*47.741*	*90.935*	*128.782*	*0*	5.321.314
Mercado monetario	1.967.294	227.121	427.723	196.408	0	0	0	0	34.613	2.853.159
de los que Administraciones Públicas	*245.488*	*90.530*	*427.461*	*196.408*	*0*	*0*	*0*	*0*	*0*	959.887
Mercado de capitales	3.694.450	137.927	2.064.165	1.965.389	4.281.268	2.149.542	2.506.855	7.525.577	16.701	24.341.874
de los que Administraciones Públicas	*270.075*	*0*	*766.287*	*381.389*	*1.861.839*	*1.071.432*	*1.339.708*	*5.409.049*	*0*	11.099.779
Otros activos	1.616.045	0	0	0	0	0	0	0	25.808.851	27.424.896
Total activo	**21.854.922**	**30.433.120**	**52.910.084**	**3.614.561**	**5.533.012**	**2.742.246**	**2.899.531**	**9.885.942**	**31.673.667**	**161.547.085**
Recursos de clientes	15.185.055	11.820.860	28.342.208	9.312.172	2.199.989	791.140	657.165	8.386.471	0	76.695.060
Mercado monetario	25.954.266	1.403.900	428.256	320.182	11.804	0	0	0	0	28.118.408
Mercado de capitales	6.936.443	9.637.548	8.041.663	4.406.117	3.159.321	2.752.549	2.560.084	2.819.837	0	40.313.562
Otros pasivos	0	0	0	0	0	0	0	0	16.420.055	16.420.055
Total pasivo	**48.075.764**	**22.862.308**	**36.812.127**	**14.038.471**	**5.371.114**	**3.543.689**	**3.217.249**	**11.206.308**	**16.420.055**	**161.547.085**
Derivados de cobertura	**277.939**	**1.135.412**	**1.393.088**	**(1.510.956)**	**(620.433)**	**(546.580)**	**13.521**	**(141.991)**	**0**	**0**
Gap de tipos de interés	**(25.942.903)**	**8.706.224**	**17.491.045**	**(11.934.866)**	**(458.535)**	**(1.348.023)**	**(304.197)**	**(1.462.357)**	**15.253.612**	**0**

La estructura de plazos que se observa es la típica de un banco cuya actividad comercial es la preponderante, esto es, *gaps* o desfases negativos en el muy corto plazo, positivos a medio plazo, motivados por las partidas de inversión crediticia, y negativos en plazos largos y no sensibles. Asimismo, en dicha matriz puede apreciarse de manera diferenciada el efecto de los derivados de cobertura, que reajustan el perfil temporal de la exposición al riesgo de tipo de interés.

De manera complementaria, también se realizan simulaciones del efecto de diferentes movimientos de los tipos para diferentes plazos, como por ejemplo escenarios de cambios de pendiente de la curva. Mediante técnicas de simulación, se asignan probabilidades a cada escenario para conocer, de modo más ajustado, el efecto de posibles movimientos de los tipos de interés. Otra técnica utilizada es la del análisis de la sensibilidad del valor neto patrimonial a variaciones de tipos de interés mediante el *gap* de duración, para recoger el efecto de dichas variaciones en un horizonte temporal superior.

La sensibilidad del margen financiero y del valor neto patrimonial, en términos relativos ésta última, ante una variación de 100 puntos básicos (1%) en los tipos de interés de la divisa euro es de -19,7 millones de euros y de un 2,33 % respectivamente (7,94% en 2012). La principal hipótesis manejada para realizar dicha estimación es la consideración de un plazo medio estimado de las cuentas a la vista de alrededor de dos años y medio cuando contractualmente son saldos disponibles a requerimiento del cliente. Dicha hipótesis refleja la observación que, normalmente, cabe esperar que sean saldos de carácter estable. Otras hipótesis empleadas son la no consideración de estimaciones de plazos más allá de los límites estipulados contractualmente, esto es, situaciones de pagos o solicitudes de reembolso anticipados que pueden darse. Por último, también se ha considerado la hipótesis que la variación de tipos de 100 puntos básicos es inmediata y sostenida a lo largo de todo el horizonte contemplado. Dicha variación en si misma también es hipotética en la medida que no indica

en ningún momento que sea la que cabría esperar. Tan solo ha sido utilizada a efectos ilustrativos de sensibilidad.

Riesgo de tipo de cambio

Este riesgo surge como consecuencia de variaciones en el tipo de cambio entre las monedas. La posición estructural en divisas se ha mantenido estable a lo largo de 2013 y corresponde a las inversiones permanentes en oficinas y filiales en el extranjero.

La posición operativa en divisas es poco significativa y generalmente está motivada por la facilitación de la operativa con clientes.

El riesgo de cambio se gestiona en los mismos términos que el riesgo de mercado, como se explica en el correspondiente apartado anterior. El seguimiento del riesgo de cambio se efectúa diariamente, reportando a los órganos de control sobre los niveles de riesgo existentes y el cumplimiento de los límites establecidos por el Consejo de Administración.

Riesgo de liquidez

Es el riesgo de que una entidad encuentre alguna dificultad para cumplir con obligaciones asociadas con pasivos financieros que se liquiden mediante la entrega de efectivo u otro activo financiero.

El grupo está expuesto a requerimientos diarios de sus recursos líquidos disponibles por las propias obligaciones contractuales de los instrumentos financieros que negocia tales como vencimientos de depósitos, disposiciones de créditos, liquidaciones de instrumentos derivados, etc. La experiencia muestra, no obstante, que un mínimo importe acaba siendo requerido, siendo además predecible con un alto nivel de confianza.

El Consejo de Administración establece límites relacionados con el nivel mínimo de recursos líquidos a mantener o el de la situación de endeudamiento estructural. Por ello, se realiza un seguimiento y control diario de la evolución de los activos líquidos y se mantiene una cartera diversificada de los mismos. También se realizan proyecciones anuales para anticipar necesidades futuras.

Paralelamente, se realiza un análisis de las diferencias entre entradas y salidas de fondos en un horizonte de corto, medio y largo plazo, mediante una matriz de vencimientos tomando como referencia los períodos que resten entre la fecha a que se refieren los estados financieros y la fecha contractual de vencimientos de los activos y pasivos.

Para la confección de esta matriz se parte de la consideración de los vencimientos contractuales no descontados a valor actual (en el caso de los activos y pasivos que impliquen pagos escalonados, se ha entendido por plazo de vencimiento el tiempo que transcurre entre la fecha de 31 de diciembre de 2013 y la fecha de vencimiento de cada pago).

A 31 de diciembre de 2013 y 2012, dicha matriz presenta el siguiente perfil:

En miles de euros

31.12.2013	A la vista	Hasta 1 mes	Entre 1 y 3 meses	Entre 3 y 12 meses	Entre 1 y 5 años	Más de 5 años	Subtotal	Sin Vencimiento Definido	Total
Inversión crediticia		4.183.484	5.156.858	10.652.793	29.083.923	45.534.374	94.611.431	16.966.172	111.577.603
de los que Administraciones Públicas		*181.487*	*584.934*	*726.343*	*1.002.878*	*1.035.487*	*3.531.129*	*139.787*	3.670.916
Mercado monetario		1.126.400	204.066	617.166	22.099	26.216	1.995.947	0	1.995.947
de los que Administraciones Públicas		*0*	*548*	*40.427*	*0*	*0*	*40.974*	*0*	40.974
Mercado de capitales		844.266	24.223	993.754	5.815.670	12.492.536	20.170.450	28.098	20.198.547
de los que Administraciones Públicas		*18.546*	*1.807*	*442.824*	*3.599.884*	*10.785.648*	*14.848.709*	*92*	14.848.801
Otros activos		2.834.934	8.749	0	0	0	2.843.683	26.825.690	29.669.373
Total activo	**0**	**8.989.084**	**5.393.896**	**12.263.713**	**34.921.692**	**58.053.126**	**119.621.511**	**43.819.959**	**163.441.470**
Recursos de clientes	17.201.261	11.637.845	6.645.606	27.319.598	29.352.668	222.404	92.379.382	0	92.379.382
Mercado monetario	0	5.362.142	1.109.533	540.230	9.348.098	276.165	16.636.169	0	16.636.169
Mercado de capitales	0	1.998.927	1.189.494	7.740.797	19.631.950	5.657.375	36.218.544	0	36.218.544
Otros pasivos	0	12.016	1.002	4.327	26.892	7.128	51.365	18.156.012	18.207.376
Total pasivo	**17.201.261**	**19.010.930**	**8.945.635**	**35.604.953**	**58.359.608**	**6.163.072**	**145.285.458**	**18.156.012**	**163.441.470**
Gap de liquidez	**(17.201.261)**	**(10.021.846)**	**(3.551.739)**	**(23.341.240)**	**(23.437.915)**	**51.890.054**	**(25.663.947)**	**25.663.947**	**0**

En miles de euros

31.12.2012	A la vista	Hasta 1 mes	Entre 1 y 3 meses	Entre 3 y 12 meses	Entre 1 y 5 años	Más de 5 años	Subtotal	Sin Vencimiento Definido	Total
Inversión crediticia	0	4.682.671	8.299.494	15.022.142	30.519.001	42.590.346	101.113.654	5.813.502	106.927.156
de los que Administraciones Públicas	*0*	*457.500*	*829.193*	*402.821*	*3.208.774*	*423.026*	*5.321.314*	*0*	5.321.314
Mercado monetario	0	1.967.294	227.121	427.723	196.408	0	2.818.546	34.613	2.853.159
de los que Administraciones Públicas	*0*	*245.488*	*90.530*	*427.461*	*196.408*	*0*	*959.887*	*0*	959.887
Mercado de capitales	0	3.698.420	55.215	2.085.892	10.953.177	7.532.469	24.325.173	16.701	24.341.874
de los que Administraciones Públicas	*0*	*270.075*	*0*	*766.287*	*4.654.368*	*5.409.049*	*11.099.779*	*0*	11.099.779
Otros activos	0	1.616.045	0	0	0	0	1.616.045	25.808.851	27.424.896
Total activo	**0**	**11.964.430**	**8.581.830**	**17.535.757**	**41.668.586**	**50.122.815**	**129.873.418**	**31.673.667**	**161.547.085**
Recursos de clientes	13.530.930	9.415.280	7.051.724	30.049.949	16.452.031	195.146	76.695.060	0	76.695.060
Mercado monetario	0	2.304.266	1.403.900	432.060	23.978.182	0	28.118.408	0	28.118.408
Mercado de capitales	0	1.827.776	3.235.628	7.122.870	21.604.703	6.522.585	40.313.562	0	40.313.562
Otros pasivos	0	0	0	0	0	0	0	16.420.055	16.420.055
Total pasivo	**13.530.930**	**13.547.322**	**11.691.252**	**37.604.879**	**62.034.916**	**6.717.731**	**145.127.030**	**16.420.055**	**161.547.085**
Gap de liquidez	**(13.530.930)**	**(1.582.892)**	**(3.109.422)**	**(20.069.122)**	**(20.366.330)**	**43.405.084**	**(15.253.612)**	**15.253.612**	**0**

Tradicionalmente, en este análisis los tramos a muy corto plazo presentan necesidades de financiación porque recogen los vencimientos continuos del pasivo a corto plazo que en la actividad típicamente bancaria presenta una rotación mayor que los activos, pero que al renovarse continuamente acaban, de hecho, cubriendo dichas necesidades e incluso incorporando un crecimiento de los saldos vivos.

De todas formas, la entidad mantiene una política de disponer de un margen de reserva para cubrir dichas necesidades en cualquier caso. Entre otras medidas, ello se materializa en el mantenimiento de un nivel de activos líquidos elegibles como colaterales por el Banco Central Europeo suficiente para cubrir los vencimientos de la deuda emitida en los mercados de capitales en el plazo de 12 meses.

Existen compromisos de tipo contingente que también pueden modificar las necesidades de liquidez. Fundamentalmente se trata de facilidades de crédito con límites concedidos que no han sido dispuestos a la fecha de balance por los acreditados. El Consejo de Administración también establece límites al respecto para su control.

Finalmente, se comprueba de forma sistemática que la capacidad de financiación del grupo en los mercados de capitales garantice las necesidades a corto, medio y largo plazo. El grupo Banco Sabadell realiza actuaciones y mantiene activos diversos programas de financiación en los mercados de capitales, con el objetivo de diversificar las distintas fuentes de liquidez. Seguidamente se resumen las actuaciones más significativas:

- Programa de emisión de valores no participativos registrado en la CNMV: este programa regula las emisiones de bonos y obligaciones, simples y subordinadas y cédulas hipotecarias y territoriales realizadas bajo legislación española a través de la CNMV y dirigidas a inversores tanto nacionales como extranjeros. El límite disponible para nuevas emisiones en el Programa de emisión de valores no participativos 2013 de

Banco Sabadell a 31 de diciembre de 2013 era de 6.599,7 millones de euros (8.575,95 millones de euros 31 de diciembre de 2012).

- Programa de pagarés de empresa: este programa regula las emisiones de pagarés y está dirigido a inversores institucionales y minoristas. El 7 de marzo de 2013 se registró en la CNMV el Programa de pagarés de empresa 2013 de Banco Sabadell, con un límite de emisión de 5.000 millones de euros. El saldo vivo de pagarés del grupo Banco Sabadell a 31 de diciembre de 2013 era de 2.793 millones de euros (3.259 millones de euros a 31 de diciembre de 2012). Adicionalmente Banco Sabadell también mantiene un Programa de Euro Comercial Paper (ECP) por un importe nominal máximo de 3.500 millones de euros, dirigido a inversores institucionales bajo el cual se emiten valores a corto plazo en diferentes divisas: euros, dólares estadounidenses y libras.

Adicionalmente existen otras formas de financiación destinadas a reforzar la posición de liquidez de la entidad:

- Préstamos bilaterales a medio y largo plazo con instituciones financieras y otras instituciones.

- Titulización de activos: desde el año 1993 el grupo ha participado en diversos programas de titulización, en algunos casos conjuntamente con otras entidades de máxima solvencia, cediendo préstamos hipotecarios, préstamos a pequeñas y medianas empresas, préstamos al consumo y derechos de crédito derivados de contratos de arrendamientos financieros. Parte de los bonos emitidos por los fondos de titulización han sido colocados en los mercados de capitales y el resto se mantienen en la cartera de Banco Sabadell. De estos últimos, la mayor parte se encuentran pignorados como garantía en la póliza de crédito que Banco Sabadell mantiene con Banco de España para gestionar la liquidez a corto plazo.

A 31 de diciembre de 2013 Banco Sabadell mantenía activos elegibles como colaterales por el BCE, a valor de mercado e incluyendo los recortes en la valoración aplicados por el BCE, por un importe de 26.474 millones de euros, cuyas categorías de liquidez según la Aplicación Técnica 1/2013 de Banco de España es como a continuación se muestra:

En millones de euros

I	II	III	IV	V	Valores no negociables	**Total**
7.393	1.003	11.799	83	3.861	2.335	**26.474**

A cierre de 2013 el saldo dispuesto de la póliza que la entidad mantiene con Banco de España para operaciones de política monetaria con el Banco Central Europeo es de 8.800 millones de euros y unos activos pignorados como colateral por importe de 17.476 millones de euros.

El desglose de los vencimientos de las emisiones institucionales de las emisiones dirigidas a inversores institucionales por tipo de producto a 31 de diciembre de 2013 es el siguiente:

En millones de euros

	2014	**2015**	**2016**	**2017**	**2018**	**2019**	**>2020**	**Saldo vivo**
Bonos y Cédulas Hipotecarias	3.322	3.060	2.870	1.937	1.563	886	2.512	16.149
Emisiones avaladas	1.005	0	0	1.066	0	0	0	2.071
Deuda Senior	0	0	681	0	100	0	25	806
Deuda Subordinada y Preferentes	0	0	299	66	0	0	498	864
Otros instrumentos Financieros a M y LP	70	0	0	0	18	0	18	105
Total	**4.397**	**3.060**	**3.850**	**3.069**	**1.681**	**886**	**3.053**	**19.995**

Concentración de riesgos

El mayor riesgo en que incurre el grupo Banco Sabadell en el desarrollo de sus actividades es claramente el riesgo de crédito. Como participante activo en los mercados bancarios internacionales, el grupo mantiene una significativa concentración con otras entidades financieras. La gestión de la misma supone el establecimiento de límites fijados por el Consejo de Administración y su seguimiento diario. Tal como se ha manifestado anteriormente, también se llevan a cabo actuaciones específicas de mitigación del riesgo mediante la firma de acuerdos de compensación con la mayoría de contrapartes con las que contrata instrumentos derivados.

A 31 de diciembre de 2013, no existían acreditados con un riesgo concedido que individualmente superase el 10% de los recursos propios del grupo (2 acreditados a 31 de diciembre de 2012, sin que ninguno de ellos superase el 15% de los mismos, con un importe de 2.024.421 miles de euros)

Gestión de capital

Como política general, la entidad tiene como objetivo, por lo que a la gestión de capital se refiere, la adecuación de la disponibilidad de éste al nivel global de los riesgos incurridos.

Ello implica el establecimiento de un complejo sistema de medición de cada tipo de riesgo en el que se incurre y unas metodologías de integración de cada uno de los mismos, todo ello desde un punto de vista comprehensivo y considerando posibles escenarios de estrés y la planificación financiera pertinente. Dichos sistemas de evaluación del riesgo están adaptados a las mejores prácticas al respecto.

La entidad lleva a cabo anualmente un proceso de autoevaluación del capital, circunscrito en el nuevo marco establecido por el NACB, y más concretamente en la normativa de adecuación de recursos propios regulatorios, que reporta al supervisor.

Dicho proceso parte de un amplio inventario de riesgos previamente identificados y de la autoevaluación cualitativa de políticas, procedimientos, sistemas de asunción, medición y control de cada uno así como de las técnicas de mitigación pertinentes.

Posteriormente, se establece una evaluación cuantitativa global del capital necesario bajo parámetros internos utilizando los modelos utilizados por la entidad (por ejemplo, los sistemas de calificación de acreditados tipo *ratings* o *scorings* en riesgo de crédito), así como otras estimaciones internas adecuadas a cada tipo de riesgo. Seguidamente se integran las evaluaciones de cada uno y se determina una cifra bajo un indicador en términos de capital asignado. Adicionalmente, se tienen en cuenta los planes de negocio y financieros de la entidad y ejercicios de *stress test*, con el objeto de acabar de verificar si la evolución del negocio y posibles escenarios extremos, aunque posibles, pueden poner en peligro su nivel de solvencia al compararlo con los recursos propios disponibles.

NOTA 38 – INFORMACIÓN SOBRE EL MEDIO AMBIENTE

Las operaciones globales del grupo se rigen por leyes relativas a la protección del medio ambiente y la seguridad y salud del trabajador. El grupo considera que cumple sustancialmente tales leyes y que mantiene procedimientos diseñados para fomentar y garantizar su cumplimiento.

El grupo ha adoptado las medidas oportunas en relación con la protección y mejora del medio ambiente y la minimización, en su caso, del impacto medioambiental, cumpliendo con la normativa vigente al respecto. Durante el ejercicio, el grupo ha continuado llevando a cabo planes para el tratamiento de residuos, de reciclaje de consumibles y de ahorro de energía. Por otra parte, no se ha considerado necesario registrar ninguna dotación para riesgos y gastos de carácter medio ambiental al no existir contingencias relacionadas con la protección y mejora del medioambiente.

NOTA 39 – TRANSACCIONES CON PARTES VINCULADAS

Durante los ejercicios de 2013 y 2012, no se han realizado operaciones relevantes con los accionistas significativos a excepción de la que se detalla a continuación; las efectuadas se encuentran dentro del tráfico habitual de la sociedad y se han llevado a efecto en condiciones de mercado.

Según hecho relevante comunicaco a la Comisión Nacional del Mercado de Valores el 4 de diciembre de 2013, Banco Sabadell llegó, a través de su filial en Miami Sabadell United Bank, N.A. (“Sabadell United Bank”), a un acuerdo con GNB Holdings Trust, para adquirir la entidad bancaria JGB Bank, N.A. (“JGB Bank”). La operación se estructura mediante la adquisición a GNB Holdings Trust de la sociedad JGB Financial Holding Company, titular a su vez de la entidad bancaria JGB Bank.
El precio de la transacción se determinará definitivamente en el momento del cierre, previsto para el primer

semestre de 2014 una vez obtenidas las correspondientes autorizaciones administrativas, y se estima en 56 millones de dólares aproximadamente (41 millones de euros aproximadamente).
GNB Holdings Trust tiene como partícipe principal a D. Jaime Gilinski Bacal, también accionista significativo de Banco Sabadell.

No existen operaciones con administradores y directivos de la sociedad que puedan considerarse relevantes. Las realizadas son propias del tráfico habitual de la sociedad o disfrutan de condiciones de mercado o aplicadas a empleados.

No constan operaciones realizadas fuera de precio de mercado con personas o entidades vinculadas a administradores o a la Alta Dirección.

El detalle de los saldos más significativos mantenidos con partes vinculadas, así como el efecto en las cuentas de resultados de las transacciones realizadas con ellas, se muestra a continuación:

En miles de euros

	2013						2012
	Ent. control conjunto o influencia significativa	Asociadas	Negocios conjuntos	Personal clave	Otras partes vinculadas (1)	TOTAL	TOTAL
Activo:							
Crédito a la clientela	0	524.495	40.685	19.353	640.488	**1.225.021**	**1.963.267**
Pasivo:							
Depósitos de la clientela	0	3.111.747	9.299	8.985	599.377	**3.729.408**	**3.533.796**
Cuentas de orden:							
Riesgos contingentes	0	40.862	2.063	12	387.457	**430.394**	**409.194**
Compromisos contingentes	0	16.355	3	2.540	238.024	**256.922**	**293.098**
Cuenta de pérdidas y ganancias:							
Intereses y rendimientos asimilados	0	18.994	2.707	176	46.763	**68.640**	**56.681**
Intereses y cargas asimiladas	0	(72.513)	(10)	(237)	(7.633)	**(80.393)**	**(84.523)**
Rendimiento de instrumentos de cap	0	0	0	0	0	**0**	**0**
Comisiones netas	0	41.112	286	23	3.899	**45.320**	**37.870**
Otros productos de explotación	0	1.963	0	0	4	**1.967**	**2.642**

(1) Incluye planes de pensiones con empleados.

NOTA 40 – RELACIÓN DE AGENTES

Según lo establecido en el artículo 22 del Real Decreto 1245/1995 de 14 de julio del Ministerio de Economía y Hacienda, el grupo no ha mantenido en vigor contratos de agencia con agentes a los que se les haya otorgado poderes para actuar habitualmente frente a la clientela, en nombre y por cuenta de la entidad mandante, en la negociación o formalización de operaciones típicas de la actividad de una entidad de crédito.

NOTA 41 – SERVICIO DE ATENCIÓN AL CLIENTE

El Servicio de Atención al Cliente está ubicado en la línea de Control de la estructura organizativa del grupo Banco Sabadell, y su titular, que es nombrado por el Consejo de Administración, depende jerárquicamente de la Secretaria General del Banco. Sus funciones son las de de atender y resolver las quejas y reclamaciones de los clientes y usuarios de los servicios financieros del grupo, que se refieran a sus intereses y derechos legalmente reconocidos derivados de los contratos, de la normativa de transparencia y protección a la clientela o de las buenas prácticas y usos financieros.

Adicionalmente a su actividad principal, el Servicio de Atención al Cliente también presta un servicio de asistencia e información a los clientes y usuarios que no constituyen quejas o reclamaciones, de acuerdo con la Orden del Ministerio de Economía 734/2004, de 11 de marzo, y el Reglamento para la Defensa de los Clientes y Usuarios Financieros del grupo Banco Sabadell. En este capítulo, el Servicio ha gestionado 979 peticiones de asistencia e información durante el año 2013 frente a las 756 atendidas durante el año 2012.

El tiempo medio de respuesta a las quejas y reclamaciones en los casos de complejidad alta ha sido de 46,65 días (31,52 en 2012), en los de complejidad media ha sido de 32,41 días (8,02 en 2012) y en los casos de complejidad baja se ha situado en 17,79 días (2,62 en 2012). Todo ello frente a los 60 días de respuesta que prevé, como plazo máximo, la referida Orden del Ministerio de Economía y el Reglamento para la Defensa de los Clientes y Usuarios Financieros de la Entidad.

Asuntos tramitados

Durante el año 2013, el Servicio de Atención al Cliente ha recibido 27.347 asuntos (5.901 en 2012), de los que se han admitido a trámite 26.727 (5.794 en 2012), de acuerdo con lo dispuesto en la Orden del Ministerio de Economía 734/2004, de 11 de marzo, y ha gestionado 24.821 (4.435 en 2012), de los que un 16,70% han sido quejas (40% en 2012) y un 83,30% reclamaciones (60% en 2012). A 31 de diciembre de 2013 se encontraban pendientes de resolver 2.526 asuntos (1.521 en 2012).

Del total de quejas o reclamaciones gestionadas por el Servicio de Atención al Cliente, un 35,33% se fallaron con resolución favorable para el cliente o usuario (22% en 2012), un 11,08% se resolvieron mediante acuerdo con el cliente o usuario (un 4% en 2012), un 0,97% se emitió resolución parcialmente a favor del cliente o usuario (un 7% en 2012), en un 0,28% de los casos el cliente desistió de su reclamación (sin ningún caso en 2012) y el 44,38% restante se resolvió a favor de la entidad (un 67% en 2012). A 31 de diciembre se encontraban un 5,45% de asuntos pendientes de emitir resolución por parte de los organismos reguladores y del Defensor del Cliente y del Partícipe.

Defensor del Cliente y del Partícipe

El grupo dispone de la figura del Defensor del Cliente y del Partícipe, función que desempeña D. José Luís Gómez-Dégano y Ceballos-Zúñiga.

El Defensor del Cliente y del Partícipe es competente para resolver las reclamaciones que le planteen los clientes y usuarios del grupo Banco Sabadell, tanto en primera como en segunda instancia, así como para resolver los asuntos que le son trasladados por el Servicio de Atención al Cliente.

El Defensor del Cliente y del Partícipe ha recibido 2.124 reclamaciones (704 en 2012) de las que ha admitido a trámite 2.110. De las 2.124 reclamaciones recibidas el Defensor ha tramitado y resuelto 1.430 reclamaciones (604 en 2012). A 31 de diciembre se encontraban 488 reclamaciones pendientes de resolución por parte del Defensor y 192 reclamaciones pendientes de la presentación de alegaciones por parte del Servicio de Atención al Cliente.

Sobre el total de reclamaciones resueltas el Defensor ha fallado un 29,56% de ellas a favor del grupo (49% en 2012) y un 20,80% a favor del cliente (16% en 2012). Del resto de asuntos tramitados y resueltos, el banco accedió a lo solicitado en un 13,71% de los casos (20% en el año 2012), en un 0,73% se falló parcialmente a favor de nuestra entidad (un 10% en 2012), en un 7,25% de los casos (2% en el año 2012) el Defensor del Cliente se ha inhibido por falta de competencia (sin perjuicio de la opción del reclamante de reproducir su reclamación en otras instancias), un 1,20% de los casos se resolvieron mediante acuerdo con el cliente o usuario (un 3% en 2012) y en un 0,57% el propio cliente desistió de su reclamación (ningún caso registrado en 2012).

Banco de España, CNMV y Dirección General de Seguros y Planes de Pensiones

De acuerdo con la normativa legal vigente, los clientes y usuarios pueden presentar sus quejas y reclamaciones ante el Servicio de Reclamaciones del Banco de España, ante la CNMV y ante la Dirección General de Seguros y Planes de Pensiones. De todas formas, es requisito indispensable que previamente se hayan dirigido a la entidad para resolver el conflicto.

NOTA 42 – RETRIBUCIONES Y SALDOS CON LOS MIEMBROS DEL CONSEJO DE ADMINISTRACIÓN Y LA ALTA DIRECCIÓN

Las remuneraciones percibidas por los consejeros y las aportaciones para la cobertura de los compromisos por pensiones de los mismos por el desempeño de sus funciones como tales a 31 de diciembre de 2013 y 2012 han sido las siguientes:

En miles de euros

	Remuneraciones		Compromisos por pensiones		Total	
	2013	2012	2013	2012	2013	2012
José Oliu Creus *	214,2	252,0	32,1	37,8	246,3	289,8
Isak Andic Ermay (1)	91,3	162,0	-	-	91,3	162,0
José Manuel Lara Bosch (2)	137,7	162,0	-	-	137,7	162,0
José Javier Echenique Landiribar (3)	126,2	144,0	-	-	126,2	144,0
Jaime Guardiola Romojaro *	91,8	108,0	-	-	91,8	108,0
Francesc Casas Selvas (4)	27,8	126,0	-	18,9	27,8	144,9
Héctor María Colonques Moreno	122,4	144,0	16,1	18,9	138,5	162,9
Sol Daurella Comadrán	98,8	126,0	-	-	98,8	126,0
Joaquín Folch-Rusiñol Corachán	111,5	144,0	16,1	18,9	127,6	162,9
M. Teresa Garcia-Milà Lloveras	107,1	135,0	-	-	107,1	135,0
Joan Llonch Andreu	137,7	162,0	16,1	18,9	153,8	180,9
José Manuel Martínez Martínez (5)	77,0	-	-	-	77,0	-
José Ramón Martínez Sufrategui	91,8	108,0	-	-	91,8	108,0
Antonio Vitor Martins Monteiro (6)	87,6	38,0	-	-	87,6	38,0
José Luis Negro Rodríguez *	91,8	61,0	16,1	-	107,9	61,0
José Permanyer Cunillera	122,4	144,0	16,1	18,9	138,5	162,9
Total	**1.737,2**	**2.016,0**	**112,6**	**132,3**	**1.849,8**	**2.148,3**

*Ejercen funciones ejecutivas.

(1) En fecha 30 de septiembre de 2013 presentó su renuncia como consejero con efectos desde esa fecha.

(2) En fecha 30 de septiembre de 2013 el Consejo de Administración acordó su nombramiento como vicepresidente primero

(3) En fecha 30 de septiembre de 2013 el Consejo de Administración acordó su nombramiento como vicepresidente segundo

(4) En fecha 21 de febrero de 2013 presentó su renuncia como consejero con efectos desde el 26 de marzo de 2013

(5) La Junta General Ordinaria de Accionistas celebrada el 26 de marzo de 2013 acordó su nombramiento como miembro del Consejo de Administración

(6) En fecha 20 de septiembre de 2012, el Consejo de Administración acordó su nombramiento como miembro del Consejo de Administración con la consid de consejero externo dominical. La Junta General Ordinaria de Accionistas celebrada el 26 de marzo de 2013 ratificó el nombramiento efectuado por el proc cooptación por el Consejo de Administración y acordó su nombramiento como miembro del Consejo de Administración.

Aparte de los conceptos mencionados anteriormente, miembros del Consejo de Administración han percibido 144 miles de euros de retribución fija en 2013 por la pertenencia a consejos de administración de sociedades del grupo Banco Sabadell o a consejos consultivos.

Las aportaciones por primas de seguros de vida que cubren contingencias por pensiones correspondientes a los derechos devengados en el año 2013 ascienden a 3.413 miles de euros, de los cuales 112 son los detallados en la tabla superior y 3.301 corresponden a consejeros por funciones ejecutivas.

Las remuneraciones que corresponden a los consejeros por sus funciones ejecutivas devengadas durante el ejercicio de 2013 ascienden a 5.607 miles de euros y están calculadas con arreglo al criterio de devengo y no al de las cantidades efectivamente percibidas aplicado en ejercicios anteriores.

Los riesgos concedidos por el banco y las sociedades consolidadas al conjunto de los consejeros de la sociedad dominante ascienden a 14.428 miles de euros a 31 de diciembre de 2013, de los que 12.489 miles de euros corresponden a inversiones crediticias y 1.939 miles de euros a avales y créditos documentarios (14.666 miles de euros en 2012, de los que 11.953 miles de euros corresponden a inversiones crediticias y

2.713 miles de euros a avales y créditos documentarios), a un tipo de interés medio del 1,29% (1,26% en 2012). En cuanto a los saldos pasivos ascienden a 8.270 miles de euros en 2013 (9.134 miles de euros en 2012).

La remuneración total de la Alta Dirección devengada durante el ejercicio de 2013 asciende a 4.472 miles de euros. Incluye las aportaciones conjuntas a planes de pensiones, instrumentadas en pólizas de seguros, realizadas en el ejercicio 2013, y está calculada con arreglo al criterio de devengo y no al de las cantidades efectivamente percibidas aplicado en ejercicios anteriores. De acuerdo con la normativa, la citada cantidad incluye la remuneración de los 5 miembros de la Alta Dirección, más la de la Auditora Interna.

Los riesgos concedidos por el banco y las sociedades consolidadas a la Alta Dirección (sin incluir los que a su vez son consejeros ejecutivos, información detallada anteriormente) ascienden a 7.477 miles de euros a 31 de diciembre de 2013, de los que 6.864 miles de euros corresponden a inversiones crediticias y 613 miles de euros a avales y créditos documentarios. En cuanto a los saldos pasivos, estos ascienden a 757 miles de euros.

Asimismo, los derechos sobre apreciación de acciones otorgados a los componentes de la Alta Dirección incluidos los consejeros ejecutivos del nuevo Plan 2010 (ver nota 34.f) han supuesto unos gastos de personal durante el presente ejercicio que han ascendido a 1,1 millones de euros (2,2 millones de euros en 2012).

Los acuerdos existentes entre la sociedad y sus cargos de administración y dirección que prevén indemnizaciones a la terminación de sus funciones se indican en el informe de gestión del grupo, dentro de la sección del Informe Anual de Gobierno Corporativo, que sigue a las presentes Cuentas anuales.

A continuación se especifican los colectivos mencionados anteriormente identificándose sus cargos ejecutivos en el banco, a 31 de diciembre de 2013:

Consejeros ejecutivos	
José Oliu Creus	Presidente
Jaime Guardiola Romojaro	Consejero delegado
José Luis Negro Rodríguez	Consejero Director General
Alta dirección	
María José García Beato	Vicesecretaria del Consejo - Secretaria general
Tomás Varela Muiña	Director Financiero
Miquel Montes Güell	Director de Gestión de Activos y Desarrollo Corporativo
Carlos Ventura Santamans	Director de Banca Comercial
Ramón de la Riva Reina	Director de Mercados y Banca Privada

NOTA 43 – DEBERES DE LEALTAD DE LOS ADMINISTRADORES

De conformidad con lo establecido en el artículo 229 del texto refundido de la Ley de Sociedades de Capital, aprobado por el Real Decreto Legislativo 1/2010, de 2 de julio, y con el fin de reforzar la transparencia de las sociedades anónimas los consejeros han comunicado a la sociedad:

a. Que no hay situaciones de conflictos de intereses, directos o indirectos, con el interés de la sociedad.

b. Que ni ellos, ni sus personas vinculadas a las que se refiere el artículo 231 del texto refundido de la Ley de Sociedades de Capital, poseen participaciones en el capital de sociedades con el mismo, análogo o complementario género de actividad al que constituye el objeto de la sociedad, a excepción de los que se detallan a continuación:

Consejero	Sociedad	Participación (%)
Héctor María Colonques Moreno	Banco Santander, S.A.	0,00009
Maria Teresa Garcia-Milà Lloveras	Banco Santander, S.A.	0,000006
Jaime Guardiola Romojaro	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria, S.A.	0,00101
Jaime Guardiola Romojaro	Banco Santander,S.A.	0,00013
José Oliu Creus	Banco Comercial Português, S.A.	0,0002
José Permanyer Cunillera	Banco Santander, S.A.	0,00041
José Permanyer Cunillera	Caixabank	0,00086
José Permanyer Cunillera	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria, S.A.	0,00017

c. Adicionalmente, los administradores han confirmado que ni ellos ni sus partes vinculadas ejercen cargos o funciones, ni realizan actividades por cuenta propia o ajena en sociedades del mismo, análogo o complementario género de actividad del que constituye el objeto social de la sociedad, con las siguientes excepciones:

Consejero	Sociedad	Cargo
José Oliu Creus	BanSabadell Holding, S.L., Sociedad Unipersonal	Presidente
José Oliu Creus	Banco Gallego, S.A.	Presidente (desde el 28/10/2013)
Joan Llonch Andreu	BancSabadell d'Andorra, S.A.	Consejero
Joan Llonch Andreu	BanSabadell Holding, S.L., Sociedad Unipersonal	Consejero
Joan Llonch Andreu	Sociedad de Cartera del Vallés, S.I.C.A.V., S.A.	Vicepresidente
Jaime Guardiola Romojaro	Banco Gallego, S.A.	Consejero (desde el 28/10/2013)
Antonio Vitor Martins Monteiro	Banco Comercial Português, S.A.	Presidente
Antonio Vitor Martins Monteiro	Banco Privado Atlántico, S.A.	Consejero
Antonio Vitor Martins Monteiro	Soco International. PLC	Consejero
José Permanyer Cunillera	BancSabadell d'Andorra, S.A.	Consejero
José Permanyer Cunillera	Aurica XXI, S.C.R., S.A.	Presidente
José Permanyer Cunillera	BanSabadell Inversió Desenvolupament, S.A., Sociedad Unipersonal	Presidente
José Permanyer Cunillera	Sinia Renovables, S.C.R. de Régimen Simplificado	Presidente
José Luis Negro Rodríguez	BanSabadell Holding, S.L., Sociedad Unipersonal	Consejero
José Luis Negro Rodríguez	BanSabadell Financiación, E.F.C., S.A.	Presidente
José Luis Negro Rodríguez	Sociedad Rectora de la Bolsa de Valores de Barcelona	Consejero
José Luis Negro Rodríguez	Banco Gallego, S.A.	Consejero (desde el 28/10/2013)

NOTA 44 – ACONTECIMIENTOS POSTERIORES

Con posterioridad a 31 de diciembre de 2013 no se han realizado acontecimientos posteriores dignos de mención.

Anexo I: Sociedades del grupo Banco Sabadell a 31 de diciembre de 2013

Nombre de la empresa		Domicilio	Porcentaje de participación Directa	Indirecta
Consolidadas por integración global				
Activos Valencia I, S.A.U. (a)	Promoción Inmobiliaria	Valencia	-	100,0000
Administración y Proyectos MDT, S.A. P.I. de C.V.	Otros serv. financieros	D.F. (México)	99,9998	-
Alfonso XII, 16 Inversiones, S.L.	Inmobiliaria	Sant Cugat del Vallès	-	100,0000
Arrendamiento de Bienes Inmobiliarios del Mediterráneo, S.L.	Arrendamiento de viviendas	Alicante	100,0000	-
Artemus Capital, S.L.	Tenencia de acciones	Elche	-	100,0000
Assegurances Segur Vida, S.A.	Seguros	Andorra la Vella	-	50,9700
Aurica XXI, S.C.R., S.A.U.	Sociedad de capital riesgo	Barcelona	100,0000	-
Ballerton Servicios, S.L.	Sociedad de cartera	Sant Cugat del Vallès	-	100,0000
Banco Atlantico Bahamas Bank & Trust, Ltd.	Banca	Nassau	99,9900	0,0100
Banco de Sabadell, S.A.	Banca	Sabadell	100,0000	-
Banco Gallego, S.A.U.	Banca	Santiago de Compostela	100,0000	-
BancSabadell d'Andorra , S.A.	Banca	Andorra la Vella	50,9700	-
BanSabadell Consulting, S.L.	Servicios	Sant Cugat del Vallès	100,0000	-
BanSabadell Correduría de Seguros, S.A.	Correduría de seguros	Sant Cugat del Vallès	100,0000	-
Bansabadell Factura, S.L.	Servicios de facturación electrónica	Sant Cugat del Vallès	100,0000	-
BanSabadell Financiación, E.F.C., S.A	Financiera	Sabadell	100,0000	-
Bansabadell Fincom , E.F.C., S.A.U.	Financiera	Sant Cugat del Vallès	100,0000	-
BanSabadell Holding, S.L.	Sociedad de cartera	Sant Cugat del Vallès	100,0000	-
BanSabadell Information System S.A.	Servicios informáticos	Sabadell	81,0000	-
BanSabadell Inversió Desenvolupament, S.A.	Sociedad de cartera	Barcelona	100,0000	-
BanSabadell Inversión, S.A.U., S.G.I.I.C.	Gestión de fondos de inversión	Sant Cugat del Vallès	100,0000	-
BanSabadell Mediación, Operador de Banca-Seguros Vinculado del Grupo Banco Sabadell, S.A. (b)	Seguros	Barcelona	-	100,0000
BanSabadell Operaciones y Servicios, S.A.U.	Servicios	Sant Cugat del Vallès	100,0000	-
BanSabadell Renting, S.L.	Renting	Sant Cugat del Vallès	100,0000	-
BanSabadell Securities Services, S.L.	Servicios	Sabadell	100,0000	-
Bitarte S.A.	Tenedora de acciones	San Sebastián	99,9900	0,0100
BlueSky Property Development, S.L.	Inmobiliaria	Sant Cugat del Vallès	-	100,0000
Boreal Renovables 14, S.L.	Planta Fotovoltaica	Madrid	-	100,0000
Boreal Renovables 15, S.L.	Planta Fotovoltaica	Madrid	-	100,0000
Boreal Renovables 16, S.L.	Planta Fotovoltaica	Madrid	-	100,0000
BSTARTUP 10, S.L.U.	Sociedad de cartera	Barcelona	-	100,0000
CAM Capital, S.A.U.	Emisión participaciones preferentes	Alicante	100,0000	-
CAM Global Finance, S.A.U.	Emisión deuda ordinaria	Alicante	100,0000	-
CAM International Issues, S.A.U.	Emisión deuda subordinada	Alicante	100,0000	-
Caminsa Urbanismo, S.A.	Promoción inmobiliaria	Valencia	-	100,0000
Casiopea Energía 1, S.L.	Planta Fotovoltaica	Madrid	-	100,0000
Casiopea Energía 10, S.L.	Planta Fotovoltaica	Madrid	-	100,0000
Casiopea Energía 11, S.L.	Planta Fotovoltaica	Madrid	-	100,0000
Casiopea Energía 12, S.L.	Planta Fotovoltaica	Madrid	-	100,0000
Casiopea Energía 13, S.L.	Planta Fotovoltaica	Madrid	-	100,0000
Casiopea Energía 14, S.L.	Planta Fotovoltaica	Madrid	-	100,0000
Casiopea Energía 15, S.L.	Planta Fotovoltaica	Madrid	-	100,0000
Casiopea Energía 16, S.L.	Planta Fotovoltaica	Madrid	-	100,0000
Casiopea Energía 17, S.L.	Planta Fotovoltaica	Madrid	-	100,0000
Casiopea Energía 18, S.L.	Planta Fotovoltaica	Madrid	-	100,0000
Casiopea Energía 19, S.L.	Planta Fotovoltaica	Madrid	-	100,0000
Casiopea Energía 2, S.L.	Planta Fotovoltaica	Madrid	-	100,0000
Casiopea Energía 3, S.L.	Planta Fotovoltaica	Madrid	-	100,0000
Casiopea Energía 4, S.L.	Planta Fotovoltaica	Madrid	-	100,0000
Casiopea Energía 5, S.L.	Planta Fotovoltaica	Madrid	-	100,0000
Casiopea Energía 6, S.L.	Planta Fotovoltaica	Madrid	-	100,0000
Casiopea Energía 7, S.L.	Planta Fotovoltaica	Madrid	-	100,0000
Casiopea Energía 8, S.L.	Planta Fotovoltaica	Madrid	-	100,0000
Casiopea Energía 9, S.L.	Planta Fotovoltaica	Madrid	-	100,0000
Compañía de Cogeneración del Caribe Dominicana, S.A.	Eléctrica	Santo Domingo	-	99,9999
Costa Mujeres Investment BV	Gestión de cartera	Amsterdam	-	100,0000
Datolita Inversiones 2010, S.L. (a)	Consultoría empresarial	Alicante	100,0000	-
Delta Swing, S.A.U.	Servicios	Barcelona	-	100,0000
Desarrollo y Ejecución Urbanística del Mediterráneo, S.L.	Inmobiliaria	Madrid	-	95,0000
Desarrollos y Participaciones Inmobiliarias 2006, S.L.	Promoción Inmobiliaria	Elche	-	100,0000
Easo Bolsa, S.A.	Tenedora de acciones	San Sebastián	99,9900	0,0100
Eco Resort San Blas, S.L. (c)	Servicios	Santa Cruz de Tenerife	-	100,0000
Ederra, S.A.	Inmobiliaria	San Sebastián	97,8500	-
Eólica Cuesta Roya, S.L.	Promoción Eólica	Zaragoza	-	50,9700
Eólica de Valdejón, S.L.	Promoción Eólica	Zaragoza	-	50,9700
Epila Renovables, S.L.	Promoción Eólica	Zaragoza	-	51,0000
Espais Arco Mediterráneo S.L.	Promoción inmobiliaria	Elche	-	100,0000
Europa Invest, S.A.	Gestora de fondos de inversión	Luxemburgo	22,0000	78,0000
Europea Pall Mall Ltd.	Inmobiliaria	Londres	100,0000	-
Explotaciones Energéticas SINIA XXI, S.L.	Sociedad de cartera	Barcelona	-	100,0000
Fomento de la Coruña, S.A	Promoción inmobiliaria	Coruña	-	50,0000
Fonomed Gestión Telefónica Mediterráneo, S.A.	Servicios de gestión telefónica	Alicante	99,9700	0,0300
Fotovoltaica de la Hoya de los Vicentes 106, S.L.	Planta Fotovoltaica	Madrid	-	100,0000
Fotovoltaica de la Hoya de los Vicentes 113, S.L.	Planta Fotovoltaica	Madrid	-	100,0000
Fotovoltaica de la Hoya de los Vicentes 119, S.L.	Planta Fotovoltaica	Madrid	-	100,0000
Fotovoltaica de la Hoya de los Vicentes 121, S.L.	Planta Fotovoltaica	Madrid	-	100,0000
Fotovoltaica de la Hoya de los Vicentes 127, S.L.	Planta Fotovoltaica	Madrid	-	100,0000
Fotovoltaica de la Hoya de los Vicentes 130, S.L.	Planta Fotovoltaica	Madrid	-	100,0000
Fotovoltaica de la Hoya de los Vicentes 131, S.L.	Planta Fotovoltaica	Madrid	-	100,0000
Fotovoltaica de la Hoya de los Vicentes 144, S.L.	Planta Fotovoltaica	Madrid	-	100,0000
Fotovoltaica de la Hoya de los Vicentes 162, S.L.	Planta Fotovoltaica	Madrid	-	100,0000
Fotovoltaica de la Hoya de los Vicentes 163, S.L.	Planta Fotovoltaica	Madrid	-	100,0000
Fotovoltaica de la Hoya de los Vicentes 164, S.L.	Planta Fotovoltaica	Madrid	-	100,0000
Fotovoltaica de la Hoya de los Vicentes 165, S.L.	Planta Fotovoltaica	Madrid	-	100,0000
Fotovoltaica de la Hoya de los Vicentes 166, S.L.	Planta Fotovoltaica	Madrid	-	100,0000
Fotovoltaica de la Hoya de los Vicentes 167, S.L.	Planta Fotovoltaica	Madrid	-	100,0000
Fotovoltaica de la Hoya de los Vicentes 168, S.L.	Planta Fotovoltaica	Madrid	-	100,0000
Fotovoltaica de la Hoya de los Vicentes 169, S.L.	Planta Fotovoltaica	Madrid	-	100,0000
Fotovoltaica de la Hoya de los Vicentes 170, S.L.	Planta Fotovoltaica	Madrid	-	100,0000
Fotovoltaica de la Hoya de los Vicentes 195, S.L.	Planta Fotovoltaica	Madrid	-	75,0000
Fotovoltaica de la Hoya de los Vicentes 200, S.L.	Planta Fotovoltaica	Madrid	-	100,0000
G.I. Cartera, S.A.	Gestión capital riesgo	Alicante	100,0000	-
Gala Domus, S.A.	Promoción inmobiliaria	Coruña	-	50,0000
Galeban 21 Comercial, S.L.U.	Holding	Coruña	-	100,0000

Nombre de la empresa		Domicilio	Porcentaje de participación Directa	Indirecta
Consolidadas por integración global				
Galeban Control y Asesoramiento, S.L.U	Administración	Coruña	-	100,0000
Galeban Gestión de Riesgos, S.A.U.	Intermediación Seguros	Coruña	-	100,0000
Galego Preferentes, S.A.U.	Emisión preferentes y subordinadas	Madrid	-	100,0000
Gazteluberri Gestión S.L.	Inmobiliaria	Sant Cugat del Vallès	-	100,0000
Gazteluberri S.L.	Inmobiliaria	San Sebastián	-	100,0000
Gest 21 Inmobiliaria, S.L.U.	Holding	Coruña	-	100,0000
Gest Galinver, S.L.	Promoción inmobiliaria	Madrid	-	100,0000
Gest Madrigal, S.L.	Promoción inmobiliaria	Coruña	-	100,0000
Gestión de Proyectos Urbanísticos del Mediterráneo, S.L.	Inmobiliaria	Madrid	-	95,0000
Gestión Financiera del Mediterráneo, S.A.U.	Tenencia de acciones	Alicante	100,0000	-
Gestión Mediterránea del Medioambiente, S.A.	Proyectos medioambientales	Alicante	99,0000	1,0000
Grao Castalla S.L.	Inmobiliaria	Sant Cugat del Vallès	-	100,0000
Guipuzcoano Capital, S.A. Unipersonal	Emisión de Participaciones Preferentes	San Sebastián	100,0000	-
Guipuzcoano Promoción Empresarial, S.L.	Tenedora de acciones	San Sebastián	-	100,0000
Guipuzcoano Valores, S.A.	Inmobiliaria	San Sebastián	99,9900	0,0100
Guipuzcoano, Correduría de Seguros del Grupo Banco Guipuzcoano, S.A.	Seguros	San Sebastián	99,4000	0,6000
Hansa Cabo, S.A. de C.V.	Promoción inmobiliaria	D.F. (México)	-	39,4187
Hansa México S.A. DE C.V.	Promoción inmobiliaria	Cancún	-	55,1100
Herrero Internacional Gestión, S.L.	Sociedad de cartera	Sant Cugat del Vallès	-	100,0000
Hobalear, S.A.	Inmobiliaria	Barcelona	-	100,0000
Hondarriberri, S.P.E., S.L.	Promoción Empresarial	San Sebastián	99,9900	0,0100
Hotelera H.M., S.A. de C.V.	Promoción inmobiliaria	Cancún	-	86,6700
Hotelera Marina, SA, de C.V.	Promoción Inmobiliaria	Cancún	-	100,0000
Interstate Property Holdings, LLC	Sociedad Instrumental	Miami	100,0000	-
Inverán Gestión, S.L.U.	Promoción inmobiliaria	Madrid	-	100,0000
Inversiones Cotizadas del Mediterráneo, S.L.	Tenencia de acciones	Alicante	100,0000	-
Mariñamendi S.L.	Inmobiliaria	Sant Cugat del Vallès	-	100,0000
Mediterranean CAM International Homes, S.L	Intermediación inmobiliaria	Alicante	100,0000	-
Mediterráneo Sabadell, S.L. (d)	Financiera	Alicante	50,0000	50,0000
Mediterráneo Vida, S.A.U. de Seguros y Reaseguros	Seguros ramo Vida	Alicante	-	100,0000
Mirador del Segura 21, S.L. (e)	Promoción Inmobiliaria	Sant Cugat del Vallès	-	97,7773
New Premier Inversiones, SICAV, S.A.	SICAV	Madrid	-	91,0000
Operadora Cabo De Cortes S. de R.L. de C.V.	Servicios Administrativos	Baja California Sur	-	48,4617
Parque Eólico Loma del Capón, S.L.	Eléctrica	Churriana de la Vega	-	100,0000
Playa Caribe Holding IV B.V.	Tenencia de acciones	Ámsterdam	-	100,0000
Playa Caribe Holding V B.V.	Tenencia de acciones	Ámsterdam	-	100,0000
Playa Caribe Holding VI B.V.	Tenencia de acciones	Ámsterdam	-	100,0000
Playa Marina, SA, de C.V.	Promoción Inmobiliaria	Cancún	-	100,0000
Procom Residencial Rivas, S.A.	Promoción inmobiliaria	Elche	-	100,0000
Promociones e Inmuebles Blauverd Mediterráneo, S.L.	Promoción inmobiliaria	Elche	-	100,0000
Promociones y Desarrollos Creaziona Levante S.L.	Inmobiliaria	Sant Cugat del Vallès	-	100,0000
Promociones y Desarrollos Ribera Mujeres S.A, de C.V.	Construcción	Isla Mujeres	-	100,0000
Promociones y Financiaciones Herrero, S.A.	Sociedad de cartera	Oviedo	100,0000	-
Proteo Banking Software, S.L.	Servicios informáticos	Sant Cugat del Vallès	100,0000	-
Puerto Mujeres, S.A, de C.V.	Promoción Inmobiliaria	Cancún	-	100,0000
Residencial Kataoria S.L.	Inmobiliaria	Sant Cugat del Vallès	-	100,0000
Sabadell Asia Trade Services, Ltd.	Servicios	Hong Kong	100,0000	-
Sabadell Brasil Trade Services - Ass.Cial Ltda.	Oficina de representación	Sao Paulo	99,9900	0,0100
Sabadell BS Select Fund of Hedge Funds, S.I.C.A.V S.A.	Sociedad de cartera	Luxemburgo	59,1554	-
Sabadell Corporate Finance, S.L.	Asesoramiento financiero	Madrid	100,0000	-
Sabadell d'Andorra Inversions S.G.O.I.C., S.A.U.	Gestión de fondos de inversión	Andorra la Vella	-	50,9700
Sabadell International Equity, Ltd.	Financiera	George Town	100,0000	-
Sabadell Inmobiliario, F.I.I.	Fondo de Inversión Inmobiliario	Sant Cugat del Vallès	99,6200	-
Sabadell Securities USA, Inc.	Servicios	Miami	100,0000	-
Sabadell Solbank Inversión, S.G.I.I.C., S.A.U.	Gestora de instituciones de inversión colectiva	Madrid	100,0000	
Sabadell Solbank Seguros Operador de Banca - Seguros vinculado (Grupo BancSabadell), S.A.U.	Seguros	Madrid		100,0000
Sabadell Solbank Sociedad de Gestión de Activos Adjudicados, S.A.U.	Compraventa de bienes inmobiliarios	Madrid		100,0000
Sabadell Solbank, S.A. Sociedad Unipersonal	Banca	Madrid	100,0000	
Sabadell United Bank, N.A.	Banca	Miami	94,3800	-
Serveis d'Assessorament BSA, S.A.U.	Servicios	Andorra la Vella	-	50,9700
Servicio de Administración de Inversiones, S.A.	Sociedad de cartera	Madrid	100,0000	-
Servicios Reunidos, S.A.	Servicios	Sabadell	100,0000	-
Simat Banol, S.L.	Promoción Inmobiliaria	Elche	-	100,0000
Sinia Renovables, S.C.R. de R.S., S.A.U.	Sociedad de capital riesgo	Barcelona	100,0000	-
Solvia Activos, S.A.U.	Inmobiliaria	Sant Cugat del Vallès	100,0000	-
Solvia Atlantic, L.L.C.	Inmobiliaria	Miami	-	100,0000
Solvia Development, S.L	Inmobiliaria	Sant Cugat del Vallès	100,0000	-
Solvia Hotels, S.L.	Inmobiliaria	Sant Cugat del Vallès	100,0000	-
Solvia Housing, S.L.	Inmobiliaria	Sant Cugat del Vallès	100,0000	-
Solvia Pacific, S.A. de C.V.	Inmobiliaria	D.F. (México)	-	99,9998
Son Blanc Caleta S.L.	Inmobiliaria	Sant Cugat del Vallès	-	100,0000
Tabimed Gestión de Proyectos, S.L.	Gestión de Proyectos inmobiliarios	Alicante	-	100,0000
Tasaciones de Bienes Mediterráneo, S.A.	Tasaciones	Alicante	99,8800	0,1200
Tenedora de Inversiones y Participaciones, S.L.	Tenencia de acciones	Alicante	100,0000	-
Tierras Vega Alta del Segura S.L.	Inmobiliaria	Sant Cugat del Vallès	-	100,0000
Tinser Cartera, S.L.	Tenencia de acciones	Alicante	100,0000	-
Tratamientos y Aplicaciones, S.L.	Servicios auxiliares administrativos	Alicante	100,0000	-
Urdin Oria, S.A.	Sin actividad	San Sebastián	99,9800	0,0200
Urquijo Gestión, S.A.U., S.G.I.I.C.	Gestión de fondos de inversión	Madrid	-	100,0000
Urumea Gestión, S.L.	Tenedora de acciones	San Sebastián	-	100,0000
Verum Inmobiliaria Urbanismo y Promoción, S.A.	Promoción inmobiliaria	Madrid	-	97,2000
Villacarrilla F.V., S.L.	Planta Fotovoltaica	Madrid	-	100,0000
Vistas del Parque 21, S.L. (f)	Promoción Inmobiliaria	Sant Cugat del Vallès	-	97,8285

(a) En fecha 11 de julio de 2013, la sociedad Ros Casares Espacios, S.A. cambió su denominación por Activos Valencia I, S.A.U. y pasó a integrarse globalmente.

(b) En fecha 26 de marzo de 2013, la sociedad Mediterráneo Mediación, S.A., Operador de Banca-Seguros Vinculado del Grupo Caja de Ahorros del Mediterráneo, cambió su denominación por BanSabadell Mediación, Operador de Banca-Seguros Vinculado del Grupo Banco Sabadell, S.A. Asimismo, cambió su domicilio social a Barcelona.

(c) En septiembre de 2013, Eco Resort San Blas, S.L., pasó a integrarse globalmente.

(d) En fecha 24 de septiembre de 2013, la sociedad CAM AEGON Holding Financiero, S.L., cambió su denominación por Mediterráneo Sabadell, S.L.

(e) En fecha 29 de julio de 2013, la sociedad Mirador del Segura 21, S.L., cambió su domicilio social a Sant Cugat del Vallès y pasó a integrarse globalmente

(f) En fecha 29 de julio de 2013, la sociedad Vistas del Parque 21, S.L., cambió su domicilio social a Sant Cugat del Vallès y pasó a integrarse globalmente.

Anexo I: Sociedades del grupo Banco Sabadell a 31 de diciembre de 2013

En miles de euros

Nombre de la empresa	Datos de la sociedad (1) Capital	Reservas	Resultado (2)	Dividendos pagados (3)	Activo total	Inversión neta del grupo	Aportación a las reservas o pérdidas en sociedades consolidadas	Aportación al resultado consolidado del grupo	Tributación consolidada
Consolidadas por integración global									
Activos Valencia I, S.A.U.	10.000	(86.541)	(29.094)	0	108.248	2.000	0	(29.094)	No
Administración y Proyectos MDT, S.A. P.I. de C.V.	3.129	(49.832)	(7.040)	0	48.981	0	(451)	(7.040)	No
Alfonso XII, 16 Inversiones, S.L.	11.400	(25.850)	1.948	0	2.094	15.939	(17.533)	1.948	No
Arrendamiento de Bienes Inmobiliarios del Mediterráneo, S.L.	100	13.976	(989)	0	13.210	21.227	(2.451)	(989)	Sí
Artemus Capital, S.L.	29.026	(25.590)	(15.166)	0	19.583	29.574	(680)	(15.166)	Sí
Asseguranses Segur Vida, S.A.	602	3	335	300	134.035	602	154	335	No
Aurica XXI, S.C.R., S.A.U.	14.200	19.611	(786)	0	117.775	17.492	15.839	(786)	Sí
Ballerton Servicios, S.L.	50	24.326	0	0	24.376	3.140	(119)	0	Sí
Banco Atlantico Bahamas Bank & Trust, Ltd.	1.450	712	(20)	0	2.771	2.439	686	(20)	No
Banco de Sabadell, S.A	501.435	9.493.176	322.382	0	157.760.533	0	11.313.624	322.382	Sí
Banco Gallego, S.A.U.	325.042	(87.697)	(137.219)	0	3.129.892	0	0	(118.565)	No
BancSabadell d'Andorra, S.A.	30.069	26.698	7.267	1.148	689.426	15.326	10.999	7.267	No
BanSabadell Consulting, S.L.	3	22	3	0	406	3	22	3	Sí
BanSabadell Correduría de Seguros, S.A.	60	18	33	71	373	588	(621)	33	Sí
Bansabadell Factura, S.L.	100	(3.269)	104	0	590	299	(3.468)	104	Sí
BanSabadell Financiación, E.F.C., S.A	24.040	26.993	(280)	551	658.805	24.040	26.993	(280)	Sí
Bansabadell Fincom, E.F.C., S.A.U.	35.520	5.452	9.525	8.119	536.460	72.232	(26.338)	9.525	Sí
BanSabadell Holding, S.L.	330.340	(389.401)	3.934	0	321.674	239.544	(330.214)	3.934	Sí
BanSabadell Information System S.A.	240	22.896	4.623	0	257.632	3.687	19.210	4.623	Sí
BanSabadell Inversió Desenvolupament, S.A.	15.025	15.696	1.519	0	64.273	19.368	23.171	1.519	Sí
BanSabadell Inversión, S.A.U., S.G.I.I.C.	601	88.357	10.946	0	135.798	607	88.347	10.946	Sí
Bansabadell Mediación, operador de Banca-Seguros vinculado del grupo Banco Sabadell, S.A.	301	4.664	5.994	0	36.143	524	(26.907)	5.994	Sí
BanSabadell Operaciones y Servicios, S.A.U.	60	0	326	0	1.906	60	0	326	Sí
BanSabadell Renting, S.L.	2.000	8.732	4.186	4.050	183.090	3.861	6.364	4.186	Sí
BanSabadell Securities Services, S.L	2.500	6.438	4.076	3.970	13.770	2.500	6.136	4.076	Sí
Bitarte S.A.	6.506	4.618	(457)	0	11.753	9.272	(1.988)	(457)	No
BlueSky Property Development, S.L.	2.500	(11.673)	427	0	5.920	2.492	(9.980)	427	No
Boreal Renovables 14, S.L.	508	(3)	(5)	0	2.004	0	0	(5)	No
Boreal Renovables 15, S.L.	8	(2)	0	0	6	0	0	0	No
Boreal Renovables 16, S.L.	8	(2)	0	0	6	0	0	0	No
BSTARTUP 10, S.L.U.	1.000	0	0	0	1.000	1.000	0	0	Sí
CAM Capital, S.A.U.	61	135	162	1.625	50.595	222	605	162	Sí
CAM Global Finance, S.A.U.	61	68	(1)	120	207.645	218	64	(1)	Sí
CAM International Issues, S.A.U.	61	174	163	38.357	187.683	48.377	4.333	163	Sí
Caminsa Urbanismo, S.A.	2.000	(1.376)	(39)	0	613	800	(422)	(39)	Sí
Casiopea Energía 1, S.L	3	0	(1)	0	68	0	0	(1)	No
Casiopea Energía 10, S.L	3	1	(2)	0	72	0	0	(2)	No
Casiopea Energía 11, S.L	3	0	(1)	0	71	0	0	(1)	No
Casiopea Energía 12, S.L	3	1	(2)	0	72	0	0	(2)	No
Casiopea Energía 13, S.L	3	1	(2)	0	72	0	0	(2)	No
Casiopea Energía 14, S.L	3	4	(5)	0	79	0	0	(6)	No
Casiopea Energía 15, S.L	3	6	(7)	0	81	0	0	(7)	No
Casiopea Energía 16, S.L	3	10	(11)	0	79	0	0	(12)	No
Casiopea Energía 17, S.L	3	(7)	9	0	57	0	0	9	No
Casiopea Energía 18, S.L	3	18	(20)	0	89	0	0	(7)	No
Casiopea Energía 19, S.L	3	6	(3)	0	76	0	0	(4)	No
Casiopea Energía 2, S.L	3	4	(5)	0	67	0	0	(6)	No
Casiopea Energía 3, S.L	3	4	(5)	0	80	0	0	(5)	No
Casiopea Energía 4, S.L	3	4	(5)	0	78	0	0	(5)	No
Casiopea Energía 5, S.L	3	4	(5)	0	78	0	0	(5)	No
Casiopea Energía 6, S.L	3	3	(4)	0	75	0	0	(4)	No
Casiopea Energía 7, S.L	3	10	(12)	0	79	0	0	(12)	No
Casiopea Energía 8, S.L	3	0	(1)	0	70	0	0	(1)	No
Casiopea Energía 9, S.L	3	1	(2)	0	72	0	0	(2)	No
Compañía de Cogeneración del Caribe Dominicana, S.A	5.801	(5.197)	0	0	618	0	92	0	No
Costa Mujeres Investment BV	18	(18.444)	(2.457)	0	25.755	8.357	(853)	(2.457)	No
Datolita Inversiones 2010, S.L.	3	250	(226)	0	36	3	(120)	(226)	No
Delta Swing, S.L.	981	42	(410)	0	2.212	0	0	(410)	No
Desarrollo y Ejecución Urbanística del Mediterráneo, S.L.	15.533	(9.294)	(119)	0	9.354	14.503	(4.812)	(115)	Sí
Desarrollos y Participaciones Inmobiliarias 2006, S.L.	1.942	(45.867)	(8.273)	0	61.921	1.919	(12.910)	(8.273)	Sí
Easo Bolsa, S.A.	15.150	23.611	(258)	0	38.506	38.311	1.255	(258)	No
Eco Resort San Blas, S.L.	7.801	(1.399)	(142)	0	74.159	8.101	(2)	(142)	No
Ederra, S.A.	2.036	24.857	1.225	0	30.134	42.387	(8.642)	1.225	No
Eólica Cuesta Roya, S.L.	3	(13)	0	0	2	0	0	0	No
Eólica de Valdejón, S.L.	3	(17)	(1)	0	3	0	0	(1)	No
Epila Renovables, S.L.	8	42	(9)	0	229	0	0	(6)	No
Espais Arco Mediterráneo S.L.	5.953	(24.880)	(2.784)	0	3.028	3.834	(3.005)	(2.784)	No
Europa Invest, S.A.	125	149	84	0	395	336	(70)	84	No
Europea Pall Mall Ltd.	18.564	(3.185)	(67)	0	15.600	20.843	(1.598)	(67)	No
Explotaciones Energéticas SINIA XXI, S.L.	1.352	(14.995)	11.536	0	32.217	4.672	(16.202)	11.536	Sí
Fomento de la Coruña, S.A	100	(88)	0	0	37	9.595	0	(7.826)	No
Fonomed Gestión Telefónica Mediterráneo, S.A.	180	57	13	21	414	398	18	13	Sí
Fotovoltaica de la Hoya de los Vicentes 106, S.L.	74	0	(12)	0	732	0	0	(21)	No
Fotovoltaica de la Hoya de los Vicentes 113, S.L.	74	0	(9)	0	736	0	0	(18)	No
Fotovoltaica de la Hoya de los Vicentes 119, S.L.	74	0	(9)	0	736	0	0	(17)	No
Fotovoltaica de la Hoya de los Vicentes 121, S.L.	74	0	(6)	0	738	0	0	(15)	No
Fotovoltaica de la Hoya de los Vicentes 127, S.L.	74	0	(9)	0	736	0	0	(17)	No
Fotovoltaica de la Hoya de los Vicentes 130, S.L.	74	0	(8)	0	737	0	0	(20)	No
Fotovoltaica de la Hoya de los Vicentes 131, S.L.	74	0	(11)	0	733	0	0	(20)	No
Fotovoltaica de la Hoya de los Vicentes 144, S.L.	74	0	(11)	0	735	0	0	(20)	No
Fotovoltaica de la Hoya de los Vicentes 162, S.L.	74	0	(9)	0	734	0	0	(17)	No
Fotovoltaica de la Hoya de los Vicentes 163, S.L.	74	0	(7)	0	737	0	0	(14)	No
Fotovoltaica de la Hoya de los Vicentes 164, S.L.	74	0	(5)	0	740	0	0	(13)	No
Fotovoltaica de la Hoya de los Vicentes 165, S.L.	74	0	(8)	0	744	0	0	(10)	No
Fotovoltaica de la Hoya de los Vicentes 166, S.L.	74	0	(6)	0	743	0	0	(15)	No
Fotovoltaica de la Hoya de los Vicentes 167, S.L.	74	0	(11)	0	734	0	0	(19)	No
Fotovoltaica de la Hoya de los Vicentes 168, S.L.	74	0	(8)	0	737	0	0	(15)	No
Fotovoltaica de la Hoya de los Vicentes 169, S.L.	74	0	(5)	0	740	0	0	(12)	No
Fotovoltaica de la Hoya de los Vicentes 170, S.L.	74	0	(11)	0	733	0	0	(20)	No
Fotovoltaica de la Hoya de los Vicentes 195, S.L.	74	2	(2)	0	748	0	0	(7)	No
Fotovoltaica de la Hoya de los Vicentes 200, S.L.	74	2	(1)	0	745	0	0	(9)	No
G.I. Cartera, S.A.	13.523	9.440	(7.007)	0	40.806	19.119	(1.462)	(7.006)	Sí
Gala Domus, S.A.	4.000	(5.529)	(841)	0	30.205	2.000	0	(13.616)	No
Galeban 21 Comercial, S.L.U.	10.000	(140)	(576)	0	5.731	0	0	(8)	No

Anexo I: Sociedades del grupo Banco Sabadell a 31 de diciembre de 2013

En miles de euros

	Datos de la sociedad (1)					Inversión neta del grupo	Aportación a las reservas o pérdidas en sociedades consolidadas	Aportación al resultado consolidado del grupo	Tributación consolidada
Nombre de la empresa	**Capital**	**Reservas**	**Resultado (2)**	**Dividendos pagados (3)**	**Activo total**				
Consolidadas por integración global									
Galeban Control y Asesoramiento, S.L.U	8	29	2	0	40	0	0	(11)	No
Galeban Gestión de Riesgos, S.A.U.	300	121	7	8	835	300	0	(530)	No
Galego Preferentes, S.A.U.	61	24	(9)	0	99	61	0	(9)	No
Gazteluberri Gestión S.L.	1.460	(20.473)	(38)	0	11.297	1.769	(14.095)	(38)	No
Gazteluberri S.L.	44.315	(49.410)	(6.943)	0	32.379	68.153	(46.748)	(6.943)	No
Gest 21 Inmobiliaria, S.L.U.	80.516	(3.777)	(843)	0	86.662	0	0	(465)	No
Gest Galinver, S.L.	6.580	(1.049)	(1.777)	0	3.781	7.155	0	(352)	No
Gest Madrigal, S.L.	1.230	(4.791)	(21)	0	1.165	1.230	0	(33)	No
Gestión de Proyectos Urbanísticos del Mediterráneo, S.L.	33.850	(15.604)	10	0	25.310	31.139	(6.189)	10	Sí
Gestión Financiera del Mediterráneo, S.A.U.	13.000	43.859	75.462	0	219.537	361.553	(3.518)	75.462	Sí
Gestión Mediterránea del Medioambiente, S.A.	60	776	(777)	0	64	64	(94)	(777)	No
Grao Castalia S.L.	700	(2.500)	30	0	1.344	863	(927)	30	No
Guipuzcoano Capital, S.A. Unipersonal	60	2	9	6	19.287	59	3	9	No
Guipuzcoano Promoción Empresarial, S.L.	32.314	(74.019)	(27.236)	0	17.538	32.314	(34.114)	(27.236)	No
Guipuzcoano Valores, S.A.	4.514	4.450	(149)	0	8.923	10.833	(1.866)	(149)	No
Guipuzcoano, Correduría de Seguros del Grupo Banco Guipuzcoano, S.A.	100	670	771	361	3.115	3.351	(295)	771	No
Hansa Cabo, S.A. de C.V.	3.745	(65.835)	47.322	0	93	10.789	(23.650)	18.655	No
Hansa México S.A. DE C.V.	17.080	(68.576)	50.343	0	2.758	20.243	(22.401)	28.772	No
Herrero Internacional Gestión, S.L.	354	3.761	0	0	4.114	1.139	63	0	Sí
Hobalear, S.A.	60	610	12	0	683	414	610	12	Sí
Hondarriberri, S.P.E., S.L.	41	19.350	(29.288)	0	45.067	74.631	(17.013)	(29.288)	No
Hotelera H.M., S.A. de C.V.	17.451	(16.101)	593	0	27.211	30.596	(1.483)	287	No
Hotelera Marina, SA, de C.V.	67.820	(29.213)	(2.840)	0	35.146	71.975	(632)	(2.840)	No
Interstate Property Holdings, LLC	5.801	(16.343)	773	0	37.176	3.006	(21.368)	773	No
Inverán Gestión, S.L.U.	45.090	(44.576)	(4.677)	0	18.576	24.877	0	(4.857)	No
Inversiones Cotizadas del Mediterráneo, S.L.	308.000	185.199	11.017	0	508.944	625.000	731	11.017	Sí
Mariñamendi S.L.	55.013	(88.482)	(32)	0	48.003	55.013	(84.494)	(32)	No
Mediterranean CAM International Homes, S.L	660	2.112	(251)	1.670	38.449	4.241	1.454	(251)	
Mediterráneo Sabadell, S.L.	85.000	157.277	198.868	109.317	449.090	624.116	(319.247)	198.868	No
Mediterráneo Vida, S.A.U. de Seguros y Reaseguros	102.044	28.983	35.096	160.000	2.379.470	127.827	59.567	35.096	No
Mirador del Segura 21, S.L.	4.637	(2)	(4.827)	0	1.253	4.526	0	(4.827)	No
New Premier Inversiones, SICAV, S.A.	2.169	258	58	0	2.715	0	0	(2.981)	No
Operadora Cabo De Cortes S. de R.L. de C.V.	0	(193)	(16)	0	205	0	(73)	(8)	No
Parque Eólico Loma del Capón, S.L. (a)	3.124	(178)	(32)	0	59.073	2.904	(1.089)	(32)	Sí
Playa Caribe Holding IV B.V.	27	(7.886)	(7.104)	0	33.284	36.843	(1.471)	(7.104)	No
Playa Caribe Holding V B.V.	27	(204)	(946)	0	1.547	1.020	(86)	(946)	No
Playa Caribe Holding VI B.V.	27	(12.840)	(2.777)	0	5.504	3.423	(175)	(2.777)	No
Playa Marina, SA, de C.V.	2.776	(863)	(204)	0	1.649	2.906	(92)	(204)	No
Procom Residencial Rivas, S.A.	12.500	(78.838)	(14.521)	0	29.341	5.625	(4.709)	(14.521)	No
Promociones e Inmuebles Blauverd Mediterráneo, S.L.	17.666	(75.185)	(10.229)	0	22.371	10.684	(14.281)	(10.229)	No
Promociones y Desarrollos Creaziona Levante S.L.	8.740	(10.160)	97	0	4.784	14.497	(8.027)	97	No
Promociones y Desarrollos Ribera Mujeres S.A. de C.V.	44.208	(15.745)	(287)	0	26.295	49.925	(2.433)	(287)	No
Promociones y Financiaciones Herrero, S.A.	3.456	269	0	0	3.725	24.185	8	0	Sí
Proteo Banking Software, S.L.	3	(1)	0	0	1	3	(1)	0	Sí
Puerto Mujeres, S.A. de C.V.	18.990	(11.893)	(727)	0	5.795	20.162	(1.550)	(727)	No
Residencial Kataoria S.L.	3.250	(5.890)	1.111	0	3.855	8.233	(9.253)	1.111	No
Sabadell Asia Trade Services, Ltd.	0	(35)	35	0	0	0	1	35	No
Sabadell Brasil Trade Services - Ass.Cial Ltda.	1.050	(934)	(1)	0	131	250	(154)	(1)	No
BS Select Fund of Hedge Funds, S.I.C.A.V., S.A.	27.724	2.325	2.585	0	34.277	16.400	1.388	2.585	No
Sabadell Corporate Finance, S.L.	70	1.404	106	0	1.888	9.373	(40)	106	Sí
Sabadell d'Andorra Inversions S.G.O.I.C., S.A.U	300	(504)	1.504	1.350	3.625	300	431	1.504	No
Sabadell International Equity, Ltd.	1	96	22	0	21.555	1	13	22	No
Sabadell Inmobiliario, F.I.I.	891.780	90.835	(24.905)	0	1.035.259	939.334	0	(24.905)	No
Sabadell Securities USA, Inc.	580	810	238	0	1.725	551	921	238	No
Sabadell Solbank Inversión, S.G.I.I.C., S.A.U.	601	4.396	(284)	0	4.809	4.846	0	(284)	No
Sabadell Solbank Seguros Operador de Banca - Seguros vinculado (Grupo BancSabadell), S.A.U.	120	357	586	0	1.371	698	0	586	No
Sabadell Solbank Sociedad de Gestión de Activos Adjudicados, S.A.U.	60	3.147	(280)	0	2.938	3.273	0	(280)	No
Sabadell Solbank, S.A. Sociedad Unipersonal	366.611	865	(14.537)	0	1.645.082	65.001	220	(14.537)	No
Sabadell United Bank, N.A.	2.610	338.806	32.553	0	2.804.791	307.710	34.067	32.553	No
Serveis d'Assessorament BSA, S.A.U.	60	25	11	0	815	60	15	11	No
Servicio de Administración de Inversiones, S.A.	6.010	754	(1)	0	6.762	16.690	(6.102)	(1)	Sí
Servicios Reunidos, S.A.	60	18	0	0	78	67	12	0	Sí
Simat Banol, S.L.	1.482	(5.664)	(723)	0	853	667	(932)	(723)	No
Sinia Renovables, S.C.R. de R.S., S.A.U.	15.000	2.542	(7.371)	0	59.294	15.000	2.542	(7.371)	Sí
Solvia Activos, S.A.U.	100.060	400.547	(63.406)	0	441.646	500.622	(15)	(63.406)	Sí
Solvia Atlantic, L.L.C.	9.554	(1.424)	(78)	0	8.058	9.638	(1.493)	(78)	No
Solvia Development, S.L.	19.071	(780.071)	(637.496)	0	3.770.602	597.442	(1.354.428)	(637.496)	Sí
Solvia Hotels, S.L.	500	(8.117)	(6.163)	0	60.866	500	(8.117)	(6.163)	Sí
Solvia Housing, S.L.	2.073	(10.091)	988	0	28.951	4.292	(12.310)	988	Sí
Solvia Pacific, S.A. de C.V.	29.845	0	-1580	0	29753	31.795	0	-1580	No
Son Blanc Caleta S.L.	4.000	(10.998)	(188)	0	2.563	6.288	(9.123)	(188)	No
Tabimed Gestión de Proyectos, S.L.	3	86	(160)	0	328	3	(185)	(160)	No
Tasaciones de Bienes Mediterráneo, S.A., en liquidación	1.000	2.043	(112)	0	3.580	3.940	(137)	(112)	No
Tenedora de Inversiones y Participaciones, S.L.	296.092	(800.450)	(162.585)	0	2.997.092	1.302.449	(392.671)	(162.585)	Sí
Tierras Vega Alta del Segura S.L.	4.550	(20.210)	1.617	0	11.270	5.123	(14.512)	1.617	No
Tinser Cartera, S.L.	29.111	1.823	(10.269)	0	54.487	60.314	(3.663)	(10.269)	Sí
Tratamientos y Aplicaciones, S.L.	3.003	45	(234)	0	2.825	3.821	56	(234)	Sí
Urdin Oria, S.A.	60	2	0	0	62	63	(1)	0	No
Urquijo Gestión, S.A.U., S.G.I.I.C.	3.606	2.543	1.422	0	12.606	5.286	778	1.422	Sí
Urumea Gestión, S.L.	9	7	(3)	0	15	9	0	(3)	No
Verum Inmobiliaria Urbanismo y Promoción, S.A.	12.000	(43.785)	6.556	0	6.178	11.664	0	4.575	No
Villacamilla F.V., S.L.	3	13	4	0	693	0	0	(6)	No
Vistas del Parque 21, S.L.	4.646	(6)	(4.744)	0	1.262	4.535	(2)	(4.744)	No
Total				**331.044**		**7.036.581**	**8.703.223**	**(468.573)**	

Anexo I: Sociedades del grupo Banco Sabadell a 31 de diciembre de 2013

Nombre de la empresa			Porcentaje de participación Directa	Indirecta
Consolidadas por integración proporcional				
Alma Gestión de Hoteles, S.L.U.	Hostelería	Barcelona	-	49,72
Alma Hotelmanagement GMBH	Hostelería	Berlín	-	49,72
B2B Salud, S.L.U.	Compraventa productos Sanitarios	Alicante	-	50,00
Cartera de Participaciones Empresariales, C.V., S.L.	Tenencia de acciones	Valencia	50,00	-
Dreamview, S.L.	Promoción Inmobiliaria	Alicante	-	49,00
Ecamed Barcelona, S.L.U	Hostelería	Barcelona	-	49,72
Ecamed Pamplona, S.L.U	Hostelería	Pamplona	-	49,72
Elche-Crevillente Salud S.A.	Servicios Atención Sanitaria	Valencia	-	30,00
Emporio Mediterráneo, S.L.	Promoción inmobiliaria	Alicante	-	50,00
Emte Renovables, S.L.	Sociedad de cartera	Barcelona	-	62,11
Eólica Mirasierra, S.L.	Eléctrica	Palencia	-	50,00
Erbisinia Renovables, S.L.	Sociedad Holding	León	-	49,00
Espais Catalunya Mediterráneo, S.A.	Tenencia de acciones	Barcelona	-	49,72
Fbex del Mediterráneo, S.L.	Promoción inmobiliaria	Barcelona	-	25,00
Financiera Iberoamericana, S.A.	Financiera	La Habana	50,00	-
Galenova Sanitaria, S.L.	Salud	Madrid	-	50,00
Inerzia Mediterráneo, S.L.	Promoción inmobiliaria	Alicante	-	40,00
Inmobiliaria Ricam 2005, S.L.	Promoción inmobiliaria	Tarragona	-	40,00
Jerez Solar, S.L.	Eléctrica	Sant Joan Despí	-	62,11
La Ermita Resort, S.L.	Promoción Inmobiliaria	San Javier	-	29,49
Liquidambar Inversiones Financieras, S.L.	Gestión financiera	Madrid	13,33	-
Mankel System, S.L.U.	Arrendadora inmobiliaria	Barcelona	-	49,72
Mercado Inmobiliario de Futuro, S.L.	Promoción inmobiliaria	Valencia	-	49,14
Plaxic Estelar, S.L.	Inmobiliaria	Barcelona	-	45,01
Ribera Salud Infraestructuras, S.L.U	Atención Sanitaria	Valencia	-	50,00
Ribera Salud Proyectos, S.L.U.	Atención Sanitaria	Valencia	-	50,00
Ribera Salud Tecnologías, S.L.U.	Atención sanitaria	Valencia	-	50,00
Ribera Salud, S.A.	Gestión Sanitaria	Valencia	-	50,00
Torrevieja Salud, S.L.U.	Servicios Atención Sanitaria	Torrevieja	-	50,00
Consolidadas por el método de la participación (1)				
6350 Industries, S.L.	Inmobiliaria	Barcelona	-	37,50
Aclara Renovables, S.L	Biocombustibles	Coruña	-	34,00
Adelanta Corporación, S.A.	Servicios	Ourense	-	25,00
Altavista Hotelera,S.L.	Explotación hotelera	Barcelona	-	40,00
Alze Mediterráneo, S. L.	Promoción Inmobiliaria	Girona	-	45,00
Anara Guipuzcoa, S.L.	Inmobiliaria	Alicante	-	40,00
Atalanta Catalunya 2011, S.L.	Energía eólica	Ourense	-	25,00
Aviación Regional Cántabra, A.I.E.	Servicios	Boadilla del Monte	26,42	-
Aviones Alfambra CRJ-900, A.I.E.	Servicios	Madrid	25,00	-
Aviones Cabriel CRJ-900, A.I.E.	Servicios	Madrid	25,00	-
Aviones Carraixet CRJ-200 II A.I.E.	Explotación aeronave	Madrid	25,00	-
Aviones Gorgos CRJ-900, A.I.E.	Servicios	Madrid	25,00	-
Aviones Portacoli CRJ-200 III A.I.E.	Explotación aeronave	Madrid	25,00	-
Aviones Sella CRJ-900, A.I.E.	Servicios	Madrid	25,00	-
Aviones Turia CRJ-200 I, A.I.E.	Explotación aeronave	Madrid	25,00	-
Bajo Almanzora Desarrollos Inmobiliarios, S.L.	Promoción inmobiliaria	Almería	-	39,14
Balam Overseas BV	Promoción Inmobiliaria	Amsterdam	-	40,00
Banco Gallego Vida y Pensiones, S.A. de Seguros y Reaseguros	Seguros	Madrid	-	25,00
BanSabadell Pensiones, E.G.F.P., S.A.	Gestión de fondos de pensiones	Sant Cugat del Vallès	50,00	-
BanSabadell Seguros Generales, S.A. de Seguros y Reaseguros	Seguros	Sant Cugat del Vallès	50,00	-
BanSabadell Vida, S.A. de Seguros y Reaseguros	Seguros	Sant Cugat del Vallès	50,00	-
Berilia Grupo Inmobiliario, S.L.	Promoción inmobiliaria	Madrid	-	40,00
Blue-Lor, S.L.	Promoción inmobiliaria	Barcelona	-	27,62
Cantabria Generación, S.L.	Promoción Eólica	Santander	-	50,00
Casas del Mar levante, S.L.	Inmobiliaria	Alicante	-	33,33
Costa Marina Mediterráneo, S.A.	Promoción inmobiliaria	Alicante	-	33,33
Decovarna 21, S.L.	Promoción inmobiliaria	Madrid	-	22,03
Desarrollos Inmobiliarios Pronegui, S.L.	Inmobiliaria	Madrid	-	40,00
Dexia Sabadell, S.A.	Banca	Madrid	20,99	-
Diana Capital S.G.E.C.R., S.A.	Capital Riesgo	Madrid	20,66	-
Dime Habitat, S.L.	Promoción inmobiliaria	Barcelona	-	40,00
E.B.N. Banco de Negocios, S.A.	Intermediario financiero	Madrid	15,62	-
Energías Renovables Sierra Sesnández, S.L. (b)	Sociedad instrumental	Valladolid	-	40,00
Espazios Murcia, S.L.	Inmobiliaria	Murcia	-	45,00
ESUS Energía Renovable, S.L.	Eléctrica	Vigo	-	45,00
Eurofragance, S.L.	Fabricación de perfumes y cosméticos	Rubí	-	25,00
Fega Unión, S.L.	Promoción inmobiliaria	Madrid	-	48,00
Fotovoltaica de la Hoya de los Vicentes 171, S.L.	Planta Fotovoltaica	Madrid	-	50,00
Fotovoltaica de la Hoya de los Vicentes 189, S.L.	Planta Fotovoltaica	Madrid	-	25,00
Gate Solar, S.L. SPE	Energía solar	Vitoria	50,00	-
Gaviel, S.A.	Inversión Inmobiliaria	Barcelona	50,00	-
GDSUR Alicante, S.L.	Promoción inmobiliaria	Elda	-	27,75
General de Biocarburantes, S.A.	Química	Marina de Cudeyo	-	25,00
Gesta Aparcamientos, S.L.	Promoción inmobiliaria	Elche	-	40,00

Anexo I: Sociedades del grupo Banco Sabadell a 31 de diciembre de 2013

En miles de euros

Nombre de la empresa	Datos de la sociedad (2)					Inversión del grupo	Aportación a las reservas o pérdidas en sociedades consolidadas	Aportación al resultado consolidado del grupo	Tributación consolidada
	Capital	Reservas	Resultado (3)	Dividendos pagados (4)	Activo total				
Consolidadas por integración proporcional									
Alma Gestión de Hoteles, S.L.U. (a)	4.073	(12.212)	(2.042)	0	3.326	2.025	(230)	(1.015)	No
Alma Hotelmanagement GMBH (a)	25	359	(379)	0	1.477	3.544	(249)	(188)	No
B2B Salud, S.L.U. (a)	30	1.407	776	0	2.485	665	134	0	No
Cartera de Participaciones Empresariales, C.V., S.L.	52.000	8.964	(33.415)	0	27.555	27.111	381	(16.708)	No
Dreamview, S.L. (a)	2.499	(9.596)	3.834	0	292	1.225	(568)	1.879	No
Ecamed Barcelona, S.L.U (a)	12.003	(22.566)	8	0	55.472	3.805	(895)	4	No
Ecamed Pamplona, S.L.U (a)	4.503	(6.414)	(1.428)	0	19.759	2.239	(843)	(710)	No
Elche-Crevillente Salud S.A. (a)	4.050	9.779	2.901	0	250.887	4.050	(3.173)	0	No
Emporio Mediterráneo, S.L. (c)	16.383	(14.471)	(295)	0	9.619	6.242	(2.330)	(148)	No
Emte Renovables, S.L. (a)	7.050	(426)	(38)	0	6.905	4.379	0	0	No
Eólica Mirasierra, S.L.	64	5.359	167	0	71.855	2.709	38	84	No
Erbisinia Renovables, S.L.	3	0	0	0	1	1	0	0	No
Espais Catalunya Mediterráneo, S.A. (a)	26.551	(47)	(26.517)	0	3.040	12.448	(8)	(13.184)	No
Fbex del Mediterráneo, S.L. (k)	18.096	(4.729)	0	0	13.537	4.524	(1)	0	No
Financiera Iberoamericana, S.A.	25.176	1.349	3.485	699	54.121	12.644	193	1.743	No
Galenova Sanitaria, S.L.	6	(10)	0	0	3.857	0	0	0	No
Inerzia Mediterráneo, S.L. (k)	1.453	(2.477)	0	0	7.395	581	(8)	0	No
Inmobiliaria Ricam 2005, S.L. (h)	5.735	(12.729)	(1.020)	0	19.253	2.294	(1.073)	(408)	No
Jerez Solar, S.L. (a)	3.050	(2.241)	(304)	0	69.697	1.894	(1.074)	(276)	No
La Ermita Resort, S.L. (c)	32.664	(30.838)	(209)	0	6.936	9.634	(641)	(62)	No
Liquidambar Inversiones Financieras, S.L. (c)	67.050	(118)	(26.556)	0	40.133	14.810	(1.495)	(3.540)	No
Mankel System, S.L.U. (a)	9.003	(6.881)	(2.460)	0	16.518	4.476	(32)	(1.223)	No
Mercado Inmobiliario de Futuro, S.L. (i)	6.382	9.636	0	0	16.043	8.474	(416)	0	No
Plaxic Estelar, S.L.	3	(9.127)	(172)	0	37.904	2.561	(6.517)	(78)	No
Ribera Salud Infraestructuras, S.L.U (a)	3	0	0	0	3	2	(1)	0	No
Ribera Salud Proyectos, S.L.U. (a)	816	0	(36)	0	4.790	208	(1)	0	No
Ribera Salud Tecnologías, S.L.U. (a)	3	0	0	0	3	2	(1)	0	No
Ribera Salud, S.A. (a)	9.518	71.815	(72)	0	352.424	25.423	(16.387)	0	No
Torrevieja Salud, S.L.U. (k)	3	0	(1)	0	6	2	(1)	0	No
Total				699		157.972	(35.198)	(33.830)	
Consolidadas por el método de la participación (1)									
6350 Industries, S.L. (a)	230	531	(65)	0	2.696	86	(44)	(27)	No
Adara Renovables, S.L.	1.200	(417)	(24)	0	3.154	0	0	(267)	No
Adelanta Corporación, S.A. (c)	301	44.812	3.081	72	134.145	29.014	0	0	No
Altavista Hotelera,S.L. (g)	35.990	(24.177)	(2.504)	0	106.052	15.636	(1.138)	(1.002)	No
Alze Mediterráneo, S. L. (k)	2.102	(13.777)	0	0	11.844	946	0	0	No
Anara Guipuzcoa, S.L. (a)	150	2.343	215	0	13.961	60	(35)	94	No
Atalanta Catalunya 2011, S.L. (g)	40	(5)	(2)	0	221	10	(1)	(3)	No
Aviación Regional Cántabra, A.I.E. (b)	29.606	1.893	2.062	28	86.618	7.824	1.301	0	No
Aviones Alfambra CRJ-900, A.I.E. (d)	1	3.121	131	0	17.616	1.060	(270)	0	No
Aviones Cabriel CRJ-900, A.I.E. (d)	1	3.122	130	0	17.596	1.060	(270)	0	No
Aviones Carraixet CRJ-200 II A.I.E. (f)	1	4.377	227	0	12.345	894	90	57	No
Aviones Gorgos CRJ-900, A.I.E. (d)	1	3.122	129	0	17.565	1.060	(271)	0	No
Aviones Portacoli CRJ-200 III A.I.E. (f)	1	4.392	228	0	12.406	897	91	57	No
Aviones Sella CRJ-900, A.I.E. (d)	1	3.122	129	0	17.540	1.060	(271)	0	No
Aviones Turia CRJ-200 I, A.I.E. (f)	1	4.386	227	0	12.377	896	91	57	No
Bajo Almanzora Desarrollos Inmobiliarios, S.L.	1450	(2.400)	(118)	0	7.446	556	0	0	No
Balam Overseas BV (f)	20.084	1.032	0	0	21.130	8.516	(828)	0	No
Banco Gallego Vida y Pensiones, S.A. de Seguros y Reaseguros	5.109	2.507	1.573	0	117.139	1.352	0	(117)	No
BanSabadell Pensiones, E.G.F.P., S.A.	7.813	8.566	4.217	2.000	26.257	9.378	(397)	2.109	No
BanSabadell Seguros Generales, S.A.	10.000	4.895	5.635	2.038	62.628	5.000	2.586	2.817	No
BanSabadell Vida, S.A. de Seguros y Reaseguros	43.858	254.071	64.689	30.000	6.158.974	26.851	123.274	32.345	No
Berilia Grupo Inmobiliario, S.L.	1.067	0	(28)	0	3.180	427	0	(513)	No
Blue-Lor, S.L. (m)	1.858	(4.173)	0	0	42.586	4.138	0	0	No
Cantabria Generación, S.L.	60	(532)	(266)	0	2.313	0	0	0	No
Casas del Mar levante, S.L. (d)	892	(11.988)	(591)	0	6.553	297	0	0	No
Costa Marina Mediterráneo, S.A. (c)	5.130	(713)	33	0	10.357	1.710	(724)	11	No
Decovarna 21, S.L.	30.159	(28.157)	(3.025)	0	125.125	6.643	0	(4.634)	No
Desarrollos Inmobiliarios Pronegui, S.L. (b)	1.756	383	(776)	0	1.419	1.362	133	(339)	No
Dexia Sabadell, S.A. (a)	484.061	125.750	(53.939)	0	17.234.594	102.003	64.554	0	No
Diana Capital S.G.E.C.R S.A. (k)	606	1.649	244	0	3.327	521	105	0	No
Dime Habitat, S.L. (b)	400	(15.915)	(77)	0	20.340	2.740	0	(31)	No
E.B.N. Banco de Negocios, S.A. (c)	50.281	2.885	(1.590)	0	1.027.040	14.313	(9.698)	(795)	No
Energías Renovables Sierra Sesnández, S.L. (c)	1.903	(14)	(6)	0	8.508	761	(18)	(19)	No
Espazios Murcia, S.L. (a)	4.500	(316)	(4.567)	0	401	2.025	(82)	(148)	No
ESUS Energía Renovable, S.L. (b)	50	(244)	(23)	0	1.323	23	(23)	0	No
Eurofragance, S.L. (a)	667	12.694	5.610	650	34.422	9.050	1.003	1.300	No
Fega Unión, S.L.	10.965	(5.240)	(87)	0	82.245	5.263	0	0	No
Fotovoltaica de la Hoya de los Vicentes 171, S.L.	74	0	(5)	0	741	0	0	(41)	No
Fotovoltaica de la Hoya de los Vicentes 189, S.L.	74	2	(10)	0	735	0	0	(20)	No
Gate Solar, S.L. SPE (a)	3.005	789	24	0	3.859	1.895	10	0	No
Gaviel, S.A. (a)	1.203	71	0	0	1.277	630	34	0	No
GDSUR Alicante, S.L. (k)	15.000	(38.161)	0	0	32.215	4.609	0	0	No
General de Biocarburantes, S.A. (b)	6.000	(10.203)	(13)	0	2.840	2.250	(130)	0	No
Gesta Aparcamientos, S.L. (d)	3.007	(704)	(191)	0	7.843	1.203	0	(76)	No

Nombre de la empresa			Porcentaje de participación Directa	Indirecta
Consolidadas por el método de la participación (1)				
Gestora de Aparcamientos del Mediterráneo, S.L.	Red de aparcamientos	Alicante	-	40,00
Gradiente Entrópico, S.L.	Promoción inmobiliaria	Cartagena	-	49,00
Grupo Luxiona S.L. (c)	Productos de iluminación	Canovelles	-	20,00
Guisain, S.L.	Inmobiliaria	Abanto y Zierbena	-	40,00
Hansa Urbana S.A.	Promoción Inmobiliaria	Alicante	22,65	7,96
Hidrophytic, S.L.	Inmobiliaria	Vitoria	-	50,00
IFOS, S.A.	Servicios	Buenos Aires	-	20,00
Inmobiliaria Valdebebas 21, S.L.	Promoción inmobiliaria	Madrid	-	27,27
Intermas Nets, S.A.	Química	Llinars del Vallès	-	20,00
Inversiones Ahorro 2000, S.A.	Gestión de valores	Vigo	20,00	-
Inversiones Valdeapa 21, S.L.	Promoción inmobiliaria	Madrid	-	16,03
Key Vil I, S.L.	Inmobiliaria	Banos y Mendigo	-	40,00
Kosta Bareño, S.A.	Inmobiliaria	Abanto y Zierbena	-	20,00
Leva-Yorma, S.L.	Promoción inmobiliaria	Madrid	-	49,08
Lizarre Promociones, A.I.E.	Inmobiliaria	Abanto y Zierbena	-	40,00
Loalsa Inversiones Castilla la Mancha, S.L.	Inmobiliaria	Madrid	-	20,00
Luzentia Fotovoltaica, S.L.	Gestión Parque Fotovoltaico	Madrid	-	25,92
Marina Salud, S.A.	Servicios Atención Sanitaria	Denia	-	17,50
Mediterráneo Seguros Diversos, Compañía de Seguros y Reaseguros, S.A.	Seguros ramo No Vida	Alicante	-	50,00
Mercurio Alicante Sociedd de Arrendamientos 1, S.L.U.	Arrendamiento de viviendas	Alicante	75,00	-
Metalplast C.F.E., S.L.	Iluminación	Coruña	-	20,00
Metrovacesa, S.A.	Promoción inmobiliaria	Madrid	13,04	-
Murcia Emprende, S.C.R., S.A.	Capital riesgo	Murcia	32,50	-
Mursiya Golf, S.L.	Inmobiliaria	Murcia	-	49,70
Naguisa Promociones, S.L.	Inmobiliaria	Pamplona	-	45,00
NF Desarrollos, S.L.	Inmobiliaria	Murcia	-	40,00
Norfin 21, S.L.	Inmobiliaria	Benalmadena	-	49,99
Parc Eòlic Veciana-Cabaro, S.L.	Eléctrica	Barcelona	-	40,00
Parque del Segura, S.L.	Inmobiliaria	Benalmadena	-	32,20
Parque Eólico Magaz, S.L.	Eléctrica	Magaz de Pisuerga	-	49,00
Parque Tecnológico Fuente Álamo, S.A.	Desarrollo parque tecnológico	Fuente Álamo	22,54	-
Pemapro, S.L.	Promoción inmobiliaria	Coruña	-	49,00
Planificación TGN 2004, S.L.	Promoción inmobiliaria	Catllar	-	25,00
Prat Spolka, Z.O.O.	Promoción Inmobiliaria	Varsovia	-	35,00
Proburg BG XXI, S.L.	Inmobiliaria	Burgos	-	25,00
Promociones Abaco Costa Almeria, S.L.	Inmobiliaria	Granada	-	40,00
Promociones Aguiver, S.L.	Inmobiliaria	Murcia	-	40,00
Promociones Florida Casas, S.L.	Inmobiliaria	Alicante	-	40,00
Promociones y Desarrollos Urbanos Oncineda, S.L.	Inmobiliaria	Pamplona	-	50,00
Queenford, S.L.	Inmobiliaria	Barcelona	-	31,54
Residencial Haygon, S.L.	Inmobiliaria	San Vicente del Raspeig	-	25,00
Ribera Casares Golf, S.L.	Promoción inmobiliaria	Madrid	-	47,07
Rocabella, S.L.	Promoción inmobiliaria	Ibiza	-	36,09
Saprosin Promociones, S.L.	Inmobiliaria	Elda	-	45,00
SBD Creixent, S.A.	Inmobiliaria	Sabadell	23,01	-
Sercacín, S.A.	Servicios empresariales	Alicante	20,00	-
Servicios Inmobiliarios Trecam, S.L.	Promoción Inmobiliaria	Madrid	-	30,01
Sistema Eléctrico de Conexión Valcaire, S.L.	Eléctrica	Granada	-	46,88
Sociedad de Cartera del Vallés, S.I.C.A.V., S.A.	Sociedad de inversión	Sant Cugat del Vallès	44,13	-
Societat d'Inversió dels Enginyers, S.L.	Sociedad de cartera	Barcelona	-	33,25
Torre Sureste, S.L.	Inmobiliaria	San Vicente del Raspeig	-	40,00
Tremon Maroc Services Inmobiliers S.A.R.L.	Promoción Inmobiliaria	Tanger	-	40,00
Txonta Egizastu Promozioak, S.L.	Inmobiliaria	Zarautz	-	35,00
Urtago Promozioak, A.I.E.	Inmobiliaria	Zarautz	-	30,00
Visualmark Internacional, S.L.	Iluminación	Coruña	-	20,00

(1) Sociedades consolidadas por el método de la participación por no poder intervenir en la gestión de las mismas.

Anexo I: Sociedades del grupo Banco Sabadell a 31 de diciembre de 2013

En miles de euros

Nombre de la empresa	Datos de la sociedad (2) Capital	Reservas	Resultado (3)	Dividendos pagados (4)	Activo total	Inversión neta del grupo	Aportación a las reservas o pérdidas en sociedades consolidadas	Aportación al resultado consolidado del grupo	Tributación consolidada
Consolidadas por el método de la participación (1)									
Gestora de Aparcamientos del Mediterráneo, S.L. (l)	10.368	(5.642)	0	0	36.964	7.675	353	0	No
Gradiente Entrópico, S.L. (a)	4	0	(1)	0	35	2	0	(0)	No
Grupo Luxiona, S.L.(g)	851	9.220	(3.338)	0	56.744	5.608	(3.236)	0	No
Guisain, S.L. (d)	4.200	(2.722)	(144)	0	10.061	1.680	(172)	0	No
Hansa Urbana S.A. (m)	44.889	235.101	0	0	607.229	103.037	(24.835)	0	No
Hydrophytic, S.L. (a)	186	47	15	0	453	119	12	8	No
IFOS, S.A. (a)	2	240	(393)	0	263	1	59	(48)	No
Inmobiliaria Valdebebas 21, S.L.	22.000	(19.690)	(4)	0	34.541	315	0	(4.337)	No
Intermas Nets, S.A. (a)	846	36.076	2.332	459	111.900	22.213	1.650	0	No
Inversiones Ahorro 2000, S.A. (b)	20.134	(9.194)	235	0	11.261	11.443	(2.242)	47	No
Inversiones Valdeapa 21, S.L.	5.114	(516)	(14)	0	4.709	820	0	(730)	No
Key VII I, S.L. (c)	3.574	2.827	(519)	0	38.911	3.125	(332)	(373)	No
Kosta Bareño, S.A. (d)	1.500	28	(946)	0	28.035	300	123	(123)	No
Leva-Yorma, S.L.	992	(1.045)	(229)	0	3.867	487	0	0	No
Lizarre Promociones, A.I.E. (d)	835	(16)	(201)	0	619	334	9	(121)	No
Loalsa Inversiones Castilla la Mancha, S.L. (a)	180	(1.819)	(1.989)	0	6.582	36	(78)	0	No
Luzentia Fotovoltaica, S.L.	513	2.133	791	399	5.957	0	0	(3.803)	No
Marina Salud, S.A.	4.000	8.527	(1.766)	0	150.862	2.450	(1.417)	0	No
Mediterráneo Seguros Diversos, Compañía de Seguros y Reaseguros,	11.600	8.715	6.347	850	53.384	5.800	1.771	3.681	No
Mercurio Alicante Sociedad de Arrendamientos 1, S.L.U.	795	236	136	0	8.566	643	(30)	102	SI
Metalplast C.F.E., S.L.	31	1.088	0	0	1.119	0	0	0	No
Metrovacesa, S.A. (f)	1.482.241	207.980	(17.391)	0	7.297.854	364.665	(18.684)	(2.268)	No
Murcia Emprende, S.C.R., S.A. (c)	6.000	(790)	249	0	5.464	1.903	(623)	81	No
Mursiya Golf, S.L. (d)	300	(323)	(13)	0	8.355	263	(35)	(1)	No
Naguisa Promociones, S.L. (a)	300	300	(224)	0	4.576	270	(3)	(6)	No
NF Desarrollos, S.L. (d)	160	1.085	(3)	0	2.573	64	(4)	(2)	No
Norfin 21, S.L. (a)	710	(4)	(1)	0	5.211	355	(2)	0	No
Parc Eòlic Veciana-Cabaro, S.L. (a)	6.847	(3.308)	(288)	0	42.043	2.739	(1.204)	0	No
Parque del Segura, S.L. (c)	1.752	(5.624)	(21)	0	22.781	881	9	(469)	No
Parque Eólico Magaz, S.L. (a)	1.500	(464)	377	0	42.728	6.582	(309)	0	No
Parque Tecnológico Fuente Álamo, S.A. (e)	4.128	(1.002)	(200)	0	3.090	918	(15)	(45)	No
Pemapro, S.L.	1.483	(1.973)	(36)	0	10.016	727	0	0	No
Planificación TGN 2004, S.L. (k)	3.309	(2.125)	0	0	28.636	1.794	32	0	No
Prat Spolka, Z.O.O. (b)	1.072	(1.181)	(342)	0	8.734	1.162	0	(120)	No
Proburg BG XXI, S.L. (a)	4.000	(2.291)	(270)	0	10.562	1.000	(13)	(42)	No
Promociones Abaco Costa Almería, S.L. (a)	5.000	(14.737)	(1.540)	0	5.861	2.000	(1.379)	(10)	No
Promociones Aguiver, S.L. (c)	5.000	(484)	(33)	0	26.765	2.000	(1)	(111)	No
Promociones Florida Casas, S.L. (a)	120	(29)	(41)	0	4.096	48	(205)	(23)	No
Promociones y Desarrollos Urbanos Oncineda, S.L. (d)	300	(7)	0	0	8.806	150	0	0	No
Queenford, S.L. (a)	3.800	(18.975)	(3.073)	0	100.563	1.198	0	(969)	No
Residencial Haygon, S.L. (g)	541	(543)	180	0	7.445	135	77	0	No
Ribera Casares Golf, S.L.	2.603	(3.481)	(130)	0	17.585	1.225	0	0	No
Rocabella, S.L. (a)	40	116	0	0	199	7	0	0	No
Saprosin Promociones, S.L. (a)	2.604	(40.790)	(813)	0	12.586	2.329	(2.143)	0	No
SBD Creixent, S.A. (a)	15.284	(3.316)	(115)	0	21.174	3.524	(1.080)	(29)	No
Sercacín, S.A. (d)	236	(45)	(4)	0	211	70	(23)	(1)	No
Servicios Inmobiliarios Trecam, S.L. (k)	3.503	(1.280)	0	0	30.951	1.053	0	0	No
Sistema Eléctrico de Conexión Valcaire, S.L. (k)	175	(17)	(23)	0	9.407	82	0	0	No
Sociedad de Cartera del Vallés, S.I.C.A.V., S.A. (a)	4.818	(75)	741	0	5.519	422	1.756	292	No
Societat d'Inversió dels Enginyers, S.L. (a)	1.340	(425)	(103)	0	827	467	(141)	(33)	No
Torre Sureste, S.L. (d)	300	1.063	(99)	0	15.190	120	60	(59)	No
Tremon Maroc Services Inmobiliers S.A.R.L. (k)	444	(384)	0	0	9.331	183	(32)	0	No
Tvonta Eglzastu Promozioak, S.L. (a)	600	567	(373)	0	16.163	420	0	(111)	No
Urtago Promozioak, A.I.E. (a)	100	0	(2)	0	62	30	2	0	No
Visualmark Internacional, S.L.	11	(5)	0	0	6	0	0	(2)	No
Total				36.496		838.892	126.746	21.290	
Ajustes de consolidación								721.938	
Total				**368.239**		**8.033.445**	**8.794.771**	**240.825**	

(1) Sociedades consolidadas por el método de la participación por no poder intervenir en la gestión de las mismas.
(2) Las sociedades extranjeras están convertidas a euros al tipo de cambio fixing a 31 de diciembre de 2013.
(3) Resultados pendientes de aprobación por parte de la Junta General de Accionistas.
(4) Incluye los dividendos complementarios del ejercicio anterior y los dividendos a cuenta pagados al grupo.
Los datos de las sociedades que tienen las siguientes notas corresponden a un cierre diferente de diciembre por no disponer de información más actualizada.
(a) Los datos de estas sociedades indicados bajo la denominación de "Datos de la sociedad (2)" corresponden a 30 de noviembre de 2013.
(b) Los datos de estas sociedades indicados bajo la denominación de " Datos de la sociedad (2)" corresponden a 31 de octubre de 2013.
(c) Los datos de estas sociedades indicados bajo la denominación de "Datos de la sociedad (2)" corresponden a 30 de septiembre de 2013.
(d) Los datos de estas sociedades indicados bajo la denominación de " Datos de la sociedad (2)" corresponden a 31 de agosto de 2013.
(e) Los datos de estas sociedades indicados bajo la denominación de "Datos de la sociedad (2)" corresponden a 31 de julio de 2013.
(f) Los datos de estas sociedades indicados bajo la denominación de "Datos de la sociedad (2)" corresponden a 30 de junio de 2013.
(g) Los datos de estas sociedades indicados bajo la denominación de "Datos de la sociedad (2)" corresponden a 31 de mayo de 2013.
(h) Los datos de estas sociedades indicados bajo la denominación de " Datos de la sociedad (2)" corresponden a 30 de abril de 2013.
(i) Los datos de estas sociedades indicados bajo la denominación de "Datos de la sociedad (2)" corresponden a 31 de marzo de 2013.
(j) Los datos de estas sociedades indicados bajo la denominación de "Datos de la sociedad (2)" corresponden a 28 de febrero de 2013.
(k) Los datos de estas sociedades indicados bajo la denominación de "Datos de la sociedad (2)" corresponden a 31 de diciembre de 2012.
(l) Los datos de estas sociedades indicados bajo la denominación de " Datos de la sociedad (2)" corresponden a 31 de mayo de 2012.
(m) Los datos de estas sociedades indicados bajo la denominación de "Datos de la sociedad (2)" corresponden a 31 de diciembre de 2011.

El saldo total de ingresos ordinarios de las empresas asociadas a las que se aplica el método de la participación asciende a 1.031.441 miles de euros a 31 de diciembre de 2013. El saldo de los pasivos de las empresas asociadas a cierre del ejercicio de 2013 totaliza 32.298.136 miles de euros.

Anexo I: Sociedades del grupo Banco Sabadell a 31 de diciembre de 2012

Nombre de la empresa		Domicilio	Porcentaje de participación Directa	Indirecta
Consolidadas por integración global				
Administración y Proyectos MDT, S.A. P.I. de C.V.	Otros serv. financieros	Mexico	99,80	0,20
Alfonso XII, 16 Inversiones, S.L.	Inmobiliaria	Sant Cugat del Vallès	-	100,00
Arrendamiento de Bienes Inmobiliarios del Mediterráneo, S.L.	Arrendamiento de viviendas	Alicante	100,00	-
Artemus Capital, S.L.	Tenencia de acciones	Elche	-	100,00
Assegurances Segur Vida, S.A.	Seguros	Andorra la Vella	-	50,97
Aurica XXI, S.C.R., S.A.U.	Sociedad de capital riesgo	Barcelona	100,00	-
Ballerton Servicios, S.L.	Sociedad de cartera	Sant Cugat del Vallès	-	100,00
Banco Atlantico Bahamas Bank & Trust, Ltd.	Banca	Nassau, Bahamas	99,99	0,01
Banco Atlantico Mónaco S.A.M.	Banca	Mónaco	100,00	-
Banco de Sabadell, S.A.	Banca	Sabadell	100,00	-
BancSabadell d'Andorra , S.A.	Banca	Andorra la Vella	50,97	-
BanSabadell Consulting, S.L.	Servicios	Sant Cugat del Vallès	100,00	-
BanSabadell Correduría de Seguros, S.A.	Correduría de seguros	Sant Cugat del Vallès	100,00	-
Bansabadell Factura, S.L.	Servicios de facturación electrónica	Sant Cugat del Vallès	100,00	-
BanSabadell Financiación, E.F.C., S.A	Financiera	Sabadell	100,00	-
Bansabadell Fincom, E.F.C., S.A.U.	Financiera	Sant Cugat del Vallès	100,00	-
BanSabadell Holding, S.L.	Sociedad de cartera	Sant Cugat del Vallès	100,00	-
BanSabadell Information System S.A.	Servicios informáticos	Sabadell	81,00	-
BanSabadell Inversió Desenvolupament, S.A.	Sociedad de cartera	Barcelona	100,00	-
BanSabadell Inversión, S.A.U., S.G.I.I.C.	Gestión de fondos de inversión	Sant Cugat del Vallès	100,00	-
BanSabadell Renting, S.L.	Renting	Sant Cugat del Vallès	100,00	-
BanSabadell Securities Services, S.L	Servicios	Sabadell	100,00	-
Bitarte S.A.	Tenedora de acciones	San Sebastián	99,99	0,01
BlueSky Property Development, S.L.	Inmobiliaria	Sant Cugat del Vallès	-	100,00
CAM AEGON Holding Financiero, S.L.	Tenencia de acciones	Alicante	-	50,00
CAM Capital, S.A.U.	Emisión participaciones preferentes	Alicante	100,00	-
CAM Global Finance	Emisión deuda ordinaria	George Town	100,00	-
CAM Global Finance, S.A.U.	Emisión deuda ordinaria	Alicante	100,00	-
CAM International Issues, S.A.U.	Emisión deuda subordinada	Alicante	100,00	-
CAM US Finance, S.A.U.	Emisión deuda ordinaria	Alicante	100,00	-
Caminsa Urbanismo, S.A.	Promoción inmobiliaria	Valencia	-	100,00
Compañía de Cogeneración del Caribe Dominicana, S.A.	Eléctrica	Santo Domingo (Republica Dominicana)	-	100,00
Compañía de Cogeneración del Caribe, S.L.	Sociedad Instrumental	Barcelona	-	100,00
Costa Mujeres Investment BV	Gestión de cartera	Amsterdam	-	100,00
Desarrollo y Ejecución Urbanística del Mediterráneo, S.L.	Inmobiliaria	Madrid	-	95,00
Desarrollos y Participaciones Inmobiliarias 2006, S.L.	Promoción Inmobiliaria	Elche	-	100,00
Easo Bolsa, S.A.	Tenedora de acciones	San Sebastián	99,99	0,01
Ederra, S.A.	Inmobiliaria	San Sebastián	97,85	-
Espais Arco Mediterráneo S.L.	Promoción inmobiliaria	Elche	-	100,00
Europa Invest, S.A.	Gestora de fondos de inversión	Luxemburgo	22,00	78,00
Europea Pall Mall Ltd.	Inmobiliaria	Londres	100,00	-
Explotaciones Energéticas SINIA XXI, S.L.	Sociedad de cartera	Barcelona	-	100,00
Fonomed Gestión Telefónica Mediterráneo, S.A.	Servicios de gestión telefónica	Alicante	99,97	0,03
G.I. Cartera, S.A.	Gestión capital riesgo	Alicante	100,00	-
Gazteluberri Gestión S.L.	Inmobiliaria	Sant Cugat del Vallès	-	100,00
Gazteluberri S.L.	Inmobiliaria	San Sebastián	-	100,00
Gestión de Proyectos Urbanísticos del Mediterráneo, S.L.	Inmobiliaria	Madrid	-	95,00
Gestión Financiera del Mediterráneo, S.A.U.	Tenencia de acciones	Alicante	100,00	-
Gestión Mediterránea del Medioambiente, S.A.	Proyectos medioambientales	Alicante	99,00	1,00
Gestora de Fondos del Mediterráneo, S.A., S.G.I.I.C.	Gestora de I.I.C.	Alicante	-	100,00
Grao Castalia S.L.	Inmobiliaria	Sant Cugat del Vallès	-	100,00
Guipuzcoano Capital, S.A. Unipersonal	Emisión de Participaciones Preferentes	San Sebastián	100,00	-
Guipuzcoano Promoción Empresarial, S.L.	Tenedora de acciones	San Sebastián	-	100,00
Guipuzcoano Valores, S.A.	Inmobiliaria	San Sebastián	99,99	0,01
Guipuzcoano, Correduría de Seguros del Grupo Banco Guipuzcoano, S.A.	Seguros	San Sebastián	59,40	0,60
Hansa Cabo, S.A. de C.V.	Promoción inmobiliaria	Mexico	-	27,81
Hansa México S.A. DE C.V.	Promoción	Cancún	-	48,15

Anexo I: Sociedades del grupo Banco Sabadell a 31 de diciembre de 2012

Nombre de la empresa		Domicilio	Porcentaje de participación Directa	Indirecta
Consolidadas por integración global				
Haygon La Almazara, S.L.	Inmobiliaria	San Vicente del Raspeig	-	75,00
Herrero Internacional Gestión, S.L.	Sociedad de cartera	Sant Cugat del Vallès	-	100,00
Hobalear, S.A.	Inmobiliaria	Barcelona	-	100,00
Hondarriberri, S.P.E., S.L.	Promoción Empresarial	San Sebastián	99,99	0,01
Hotelera H.M., S.A. de C.V.	Promoción inmobiliaria	Cancún	-	86,67
Hotelera Marina, S.A, de C.V.	Promoción Inmobiliaria	Cancún	-	100,00
Interstate Property Holdings, LLC	Sociedad Instrumental	Miami	100,00	-
Inversiones Cotizadas del Mediterráneo, S.L.	Tenencia de acciones	Alicante	100,00	-
La Rivera Desarrollos BCS, S. de R.L. de C.V. (a)	Promoción	México	-	38,18
Mar Adentro Golf, S.L.	Tenencia de acciones	Elche	-	66,66
Mariñamendi S.L.	Inmobiliaria	Sant Cugat del Vallès	-	100,00
Mediterranean CAM International Homes, S.L	Intermediación inmobiliaria	Alicante	100,00	-
Mediterráneo Mediación, S.A., Operador de Banca-Seguros Vinculado del Grupo Caja de Ahorros del Mediterráneo	Correduría de Seguros	Alicante	-	100,00
Mediterráneo Vida, S.A.U. de Seguros y Reaseguros	Seguros ramo Vida	Alicante	-	50,00
Meserco, S.L.U.	Asesoría	Barcelona	-	50,00
Operadora Cabo De Cortes S. de R.L. de C.V.	Servicios Administrativos	Mexico	-	38,18
Parque Eólico Loma del Capón, S.L.	Eléctrica	Churriana de la Vega	-	100,00
Playa Caribe Holding IV B.V.	Tenencia de acciones	Ámsterdam	-	100,00
Playa Caribe Holding V B.V.	Tenencia de acciones	Ámsterdam	-	100,00
Playa Caribe Holding VI B.V.	Tenencia de acciones	Ámsterdam	-	100,00
Playa Marina, S.A, de C.V.	Promoción Inmobiliaria	Cancún.	-	100,00
Procom Residencial Rivas, S.A.	Promoción inmobiliaria	Elche	-	100,00
Promociones e Inmuebles Blauverd Mediterráneo, S.L.	Promoción inmobiliaria	Elche	-	100,00
Promociones y Desarrollos Creaziona Levante S.L.	Inmobiliaria	Sant Cugat del Vallès	-	100,00
Promociones y Desarrollos Ribera Mujeres S.A, de C.V.	Construcción	Isla Mujeres	-	100,00
Promociones y Financiaciones Herrero, S.A.	Sociedad de cartera	Oviedo	100,00	-
Proteo Banking Software, S.L.	Servicios informáticos	Sant Cugat del Vallès	100,00	-
Puerto Mujeres, S.A, de C.V.	Promoción Inmobiliaria	Cancún	-	100,00
Residencial Katoria S.L.	Inmobiliaria	Sant Cugat del Vallès	-	100,00
Sabadell Asia Trade Services, Ltd.	Servicios	Hong Kong	100,00	-
Sabadell Brasil Trade Services - Ass.Cial Ltda.	Oficina de representación	Brasil	99,99	0,01
Sabadell BS Select Fund of Hedge Funds, S.I.C.A.V S.A.	Sociedad de cartera	Luxemburgo	54,26	-
Sabadell Corporate Finance, S.L.	Asesoramiento financiero	Madrid	100,00	-
Sabadell d'Andorra Inversions S.G.O.I.C., S.A.U.	Gestión de fondos de inversión	Andorra la Vella	-	50,97
Sabadell International Equity, Ltd.	Financiera	George Town	100,00	-
Sabadell Securities USA, Inc.	Servicios	Miami	100,00	-
Sabadell United Bank, N.A.	Banca	Miami	94,78	-
Serveis d'Assessorament BSA, S.A.U.	Servicios	Andorra la Vella	-	50,97
Servicio de Administración de Inversiones, S.A.	Sociedad de cartera	Madrid	100,00	-
Servicios Reunidos, S.A.	Servicios	Sabadell	100,00	-
Simat Banol, S.L.	Promoción Inmobiliaria	Elche	-	100,00
Sinia Renovables, S.C.R. de R.S., S.A.U.	Sociedad de capital riesgo	Barcelona	100,00	-
Solvia Atlantic, L.L.C.	Inmobiliaria	Miami	-	100,00
Solvia Development, S.L	Inmobiliaria	Sant Cugat del Vallès	100,00	-
Solvia Hotels, S.L.	Inmobiliaria	Sant Cugat del Vallès	100,00	-
Solvia Housing, S.L.	Inmobiliaria	Sant Cugat del Vallès	100,00	-
Son Blanc Caleta S.L.	Inmobiliaria	Sant Cugat del Vallès	-	100,00
Tabimed Gestión de Proyectos, S.L.	Gestión de Proyectos inmobiliarios	Alicante	-	100,00
Tasaciones de Bienes Mediterráneo, S.A.	Tasaciones	Alicante	99,88	0,12
Tenedora de Inversiones y Participaciones, S.L.	Tenencia de acciones	Alicante	100,00	-
Tierras Vega Alta del Segura S.L.	Inmobiliaria	Sant Cugat del Vallès	-	100,00
Tinser Cartera, S.L.	Tenencia de acciones	Alicante	100,00	-
Tinser Gestora de Inversiones, S.L.	Tenencia de acciones	Alicante	-	100,00
Tratamientos y Aplicaciones, S.L.	Servicios auxiliares administrativos	Alicante	100,00	-
Urdin Oria, S.A.	Sin actividad	San Sebastián	99,98	0,02
Urquijo Gestión, S.A.U., S.G.I.I.C.	Gestión de fondos de inversión	Madrid	-	100,00
Urumea Gestión, S.L.	Tenedora de acciones	San Sebastián	-	100,00

(a) Con fecha 3 de agosto de 2012, la sociedad Hansa Baja Investments, S. de R.L. de C.V. cambió su denominación social por La Rivera Desarrollos BCS, S. de R.L. de C.V.

Anexo I: Sociedades del grupo Banco Sabadell a 31 de diciembre de 2012

En miles de euros

Nombre de la empresa	Datos de la sociedad (1) Capital	Reservas	Resultado (2)	Dividendos pagados (3)	Activo total	Inversión neta del grupo	Aportación a las reservas o pérdidas en sociedades consolidadas	Aportación al resultado consolidado del grupo	Tributación consolidada
Consolidadas por integración global									
Administración y Proyectos MDT, S.A. P.I. de C.V.	3.129	(39.253)	(9.361)	0	52.993	0	0	(3.739)	No
Alfonso XII, 16 Inversiones, S.L.	11.400	(20.285)	(10.764)	0	8.068	10.740	(6.333)	(10.764)	No
Arrendamiento de Bienes Inmobiliarios del Mediterráneo,	100	17.304	(2.493)	0	15.106	16.973	0	(2.451)	Sí
Artemus Capital, S.L.	29.026	1.283	(2.025)	0	37.993	25.574	0	(1.779)	Sí
Assegurances Segur Vida, S.A.	602	251	252	200	163.751	602	128	252	No
Aurica XXI, S.C.R., S.A.U.	14.200	26.289	(7.901)	0	141.524	17.492	31.306	(8.412)	Sí
Ballerton Servicios, S.L.	50	24.326	(0)	0	24.376	3.140	(119)	0	Sí
Banco Atlantico Bahamas Bank & Trust, Ltd.	1.516	780	38	0	2.915	2.439	751	(70)	No
Banco Atlantico Mónaco S.A.M.	11.250	13.027	138	0	24.550	19.498	4.815	138	No
Banco de Sabadell, S.A.	369.944	7.623.752	45.204	0	157.841.285	0	8.812.413	45.204	Sí
BancSabadell d'Andorra , S.A.	30.069	22.499	5.927	1.084	611.878	15.326	9.169	5.927	No
BanSabadell Consulting, S.L.	3	11	12	0	380	3	11	12	Sí
BanSabadell Correduría de Seguros, S.A.	60	18	62	325	366	588	(612)	62	Sí
Bansabadell Factura, S.L.	100	(3.382)	113	0	535	299	(3.581)	113	Sí
BanSabadell Financiación, E.F.C., S.A	24.040	26.382	1.162	0	742.273	24.040	26.382	1.162	Sí
Bansabadell Fincom, E.F.C., S.A.U.	35.520	4.550	9.021	0	577.492	72.232	(27.240)	9.021	Sí
BanSabadell Holding, S.L.	330.340	(377.950)	(11.451)	0	265.085	239.544	(318.762)	(11.451)	Sí
BanSabadell Information System S.A.	240	16.348	6.548	0	198.314	3.687	12.662	6.548	Sí
BanSabadell Inversió Desenvolupament, S.A.	15.025	18.599	(2.903)	0	80.100	19.368	23.641	(2.901)	Sí
BanSabadell Inversión, S.A.U., S.G.I.I.C.	601	80.421	7.936	0	121.011	607	80.411	7.936	Sí
BanSabadell Renting, S.L.	2.000	8.732	3.809	0	169.530	3.861	6.605	3.809	Sí
BanSabadell Securities Services, S.L.	2.500	6.438	3.668	2.979	14.212	2.500	6.220	3.668	Sí
Bitarte S.A.	6.506	4.705	(86)	0	12.205	9.272	61	(86)	No
BlueSky Property Development, S.L.	2.500	(8.926)	(3.839)	0	4.505	1.400	(9.326)	(3.839)	No
CAM AEGON Holding Financiero, S.L.	85.000	503.621	8.843	0	664.743	68.276	0	5.057	No
CAM Capital, S.A.U.	61	135	1.625	0	52.217	80	0	605	Sí
CAM Global Finance	1	439	0	0	440	440	0	0	No
CAM Global Finance, S.A.U.	61	69	120	0	699.764	74	0	64	Sí
CAM International Issues, S.A.U.	61	174	38.357	0	231.664	34.346	0	8.030	Sí
CAM US Finance, S.A.U.	61	(2)	(5)	0	74	88	0	(2)	Sí
Caminsa Urbanismo, S.A.	2.000	(952)	(424)	0	627	800	0	(424)	Sí
Compañía de Cogeneración del Caribe Dominicana, S.A.	6.063	(5.428)	0	0	646	63	103	0	Sí
Compañía de Cogeneración del Caribe, S.L.	49	69.551	(37)	0	104	5.133	(768)	(37)	Sí
Costa Mujeres Investment BV	18	876	(6.341)	0	41.399	0	0	(4.941)	No
Desarrollo y Ejecución Urbanística del Mediterráneo, S.L.	15.533	(4.185)	(5.109)	0	9.350	10.684	0	(5.065)	Sí
Desarrollos y Participaciones Inmobiliarias 2006, S.L.	1.942	(15.263)	(15.500)	0	95.368	0	0	(14.048)	Sí
Easo Bolsa, S.A.	15.150	23.760	662	0	38.761	38.311	605	662	No
Ederra, S.A.	2.036	29.025	(3.033)	0	29.909	36.062	(11.133)	(3.033)	No
Espais Arco Mediterráneo S.L.	5.953	(21.814)	(3.257)	0	4.540	0	0	(3.005)	Sí
Europa Invest, S.A.	125	59	90	0	310	336	(166)	90	No
Europea Pall Mall Ltd.	18.964	(4.957)	(164)	0	13.742	20.843	(1.425)	(164)	No
Explotaciones Energéticas SINIA XXI, S.L.	1.352	14.266	(29.261)	0	35.801	4.672	28.537	(29.261)	Sí
Fonomed Gestión Telefónica Mediterráneo, S.A.	180	57	21	64	677	194	0	18	Sí
G.I. Cartera, S.A.	13.523	9.482	(42)	0	49.397	14.985	0	(2.308)	Sí
Gazteluberri Gestión S.L.	1.460	(13.957)	(6.825)	0	10.638	1.460	(11.263)	(6.825)	No
Gazteluberri S.L.	44.315	(63.648)	(9.550)	0	25.663	44.315	(58.602)	(9.550)	No
Gestión de Proyectos Urbanísticos del Mediterráneo, S.L.	33.850	(8.741)	(6.627)	0	25.266	23.629	0	(6.514)	Sí
Gestión Financiera del Mediterráneo, S.A.U.	13.000	34.180	9.678	0	143.854	299.389	0	6.076	Sí
Gestión Mediterránea del Medioambiente, S.A.	60	(540)	(289)	0	799	0	0	(97)	Sí
Gestora de Fondos del Mediterráneo, S.A., S.G.I.I.C.	601	2.613	(124)	162	3.493	3.213	0	(9)	Sí
Grao Castalia S.L.	700	(2.473)	(190)	0	1.164	700	(1.039)	(190)	No
Guipuzcoano Capital, S.A. Unipersonal	60	1	7	0	19.294	59	3	7	No
Guipuzcoano Promoción Empresarial, S.L.	32.314	(33.013)	(32.543)	0	51.275	32.314	(11.158)	(32.543)	No
Guipuzcoano Valores, S.A.	4.514	6.437	(1.987)	0	9.037	10.833	120	(1.987)	No
Guipuzcoano, Correduría de Seguros del Grupo Banco Guipuzcoano, S.A.	100	670	608	140	3.320	751	(295)	608	No
Hansa Cabo, S.A. de C.V. (a)	3.745	(23.646)	5.082	0	114	11	0	5.082	No
Hansa México S.A. DE C.V. (a)	17.080	(23.249)	3.921	0	1.543	0	0	5.532	No

Anexo I: Sociedades del grupo Banco Sabadell a 31 de diciembre de 2012

En miles de euros

Nombre de la empresa	Datos de la sociedad (1) Capital	Reservas	Resultado (2)	Dividendos pagados (3)	Activo total	Inversión neta del grupo	Aportación a las reservas o pérdidas en sociedades consolidadas	Aportación al resultado consolidado del grupo	Tributación consolidada
Consolidadas por integración global									
Haygon La Almazara, S.L. (a)	60	170	(3)	0	227	45	(483)	(3)	No
Herrero Internacional Gestión, S.L.	354	3.761	(0)	0	4.114	1.139	63	0	Sí
Hobalear, S.A.	60	585	25	0	677	414	585	25	Sí
Hondarriberri, S.P.E., S.L.	259.561	(226.496)	(109.369)	0	56.830	237.684	(8.190)	(109.369)	No
Hotelera H.M., S.A. de C.V. (a)	17.451	656	2.009	0	64.795	19.567	0	121	No
Hotelera Marina, S.A. de C.V. (a)	76.677	(5.259)	(175)	0	75.192	80.832	0	(581)	No
Interstate Property Holdings, LLC	6.063	(14.499)	(3.689)	0	55.463	3.142	(17.723)	(2.582)	No
Inversiones Cotizadas del Mediterráneo, S.L.	308.000	182.052	3.147	0	510.164	507.674	0	879	Sí
La Rivera Desarrollos BCS, S. de R.L. de C.V. (a)	30.608	(41.593)	11.599	0	140.791	3.778	0	11.599	No
Mar Adentro Golf, S.L.	3.405	(498)	(326)	0	5.608	1.970	0	(328)	No
Mariñamendi S.L.	55.013	(64.118)	(24.364)	0	47.025	55.013	(83.844)	(24.364)	No
Mediterranean CAM International Homes, S.L.	660	2.112	1.065	2.790	37.790	1.601	0	1.454	Sí
Mediterráneo Mediación, S.A., Operador de Banca-Seguros Vinculado del Grupo Caja de Ahorros del	301	297	4.185	4.568	28.596	524	0	2.407	Sí
Mediterráneo Vida, S.A.U. de Seguros y Reaseguros	102.044	147.021	41.962	0	2.220.659	127.827	0	23.084	No
Meserco, S.L.U. (a)	3	236	85	0	382	0	0	107	No
Operadora Cabo De Cortes S. de R.L. de C.V. (a)	0	(132)	(61)	0	222	0	0	(61)	No
Parque Eólico Loma del Capón, S.L. (a)	3.124	(215)	0	0	54.461	2.904	(82)	0	Sí
Playa Caribe Holding IV B.V.	27	28.836	(3.063)	0	82.203	33.175	0	(1.472)	No
Playa Caribe Holding V B.V.	27	398	(141)	0	3.135	826	0	(86)	No
Playa Caribe Holding VI B.V.	27	(5.374)	(2.490)	0	12.179	0	0	(1.663)	No
Playa Marina, S.A. de C.V. (a)	2.828	(470)	(91)	0	2.522	2.958	0	(87)	No
Procom Residencial Rivas, S.A.	12.500	(73.099)	(5.740)	0	39.713	0	0	(4.709)	Sí
Promociones e Inmuebles Blauverd Mediterráneo, S.L.	17.666	(45.369)	(15.304)	0	64.242	0	0	(14.281)	Sí
Promociones y Desarrollos Creaziona Levante S.L.	8.740	(9.830)	(2.112)	0	3.239	12.689	(8.222)	(2.112)	No
Promociones y Desarrollos Ribera Mujeres S.A. de C.V. (a)	43.833	(149)	(143)	0	43.555	44.512	0	(120)	No
Promociones y Financiaciones Herrero, S.A.	3.456	269	(0)	0	3.725	24.185	8	(0)	Sí
Proteo Banking Software, S.L.	3	(1)	(1)	0	2	3	(1)	(1)	Sí
Puerto Mujeres, S.A. de C.V.	18.105	(3.062)	(816)	0	14.391	13.083	0	(716)	No
Residencial Kataoria S.L.	3.250	(6.281)	(3.876)	0	1.490	3.894	(7.718)	(3.876)	No
Sabadell Asia Trade Services, Ltd.	0	757	70	0	827	0	721	70	No
Sabadell Brasil Trade Services - Ass.Cial Ltda.	1.265	(1.109)	(9)	0	162	250	(139)	(9)	No
Sabadell BS Select Fund of Hedge Funds, S.I.C.A.V S.A. (a	30.223	1.599	1.421	0	33.243	16.400	617	1.421	No
Sabadell Corporate Finance, S.L.	70	838	566	0	1.976	9.373	(605)	566	Sí
Sabadell d'Andorra Inversions S.G.O.I.C., S.A.U	300	733	1.112	1.000	1.580	300	374	1.112	No
Sabadell International Equity, Ltd.	1	94	(17)	0	21.546	1	13	(17)	No
Sabadell Securities USA, Inc.	606	937	(34)	0	1.581	551	939	(34)	No
Sabadell United Bank, N.A.	2.728	331.601	22.750	0	2.823.325	314.272	11.643	22.750	No
Serveis d'Assessorament BSA, S.A.U.	60	15	12	0	952	60	10	12	No
Servicio de Administración de Inversiones, S.A.	6.010	755	(2)	0	6.764	16.690	(6.101)	(2)	Sí
Servicios Reunidos, S.A.	60	18	(0)	0	78	67	12	(0)	Sí
Simat Barnol, S.L.	1.482	(4.649)	(1.010)	0	1.333	0	0	(932)	Sí
Sinia Renovables, S.C.R. de R.S., S.A.U.	15.000	5.583	(3.041)	0	66.746	15.000	4.052	(3.041)	Sí
Solvia Atlantic, L.L.C.	9.986	(467)	(1.017)	0	8.507	10.200	0	(1.017)	No
Solvia Development, S.L.	19.071	(263.064)	(517.006)	0	3.013.894	597.442	(838.002)	(517.006)	Sí
Solvia Hotels, S.L.	500	(5.619)	(2.498)	0	30.483	500	(5.706)	(2.498)	Sí
Solvia Housing, S.L.	2.073	1.575	(11.666)	0	28.151	4.292	(644)	(11.666)	Sí
Son Blanc Caleta S.L.	4.000	(8.946)	(4.214)	0	1.682	4.088	(7.624)	(4.214)	No
Tabimed Gestión de Proyectos, S.L.	3	384	(299)	165	545	3	0	(185)	Sí
Tasaciones de Bienes Mediterráneo, S.A.	1.000	3.185	941	483	6.163	2.882	0	51	Sí
Tenedora de Inversiones y Participaciones, S.L.	296.092	58.237	(497.640)	0	3.618.756	0	0	(469.018)	Sí
Tierras Vega Alta del Segura S.L.	4.550	(10.041)	(10.169)	0	9.135	5.123	(5.140)	(10.169)	No
Tinser Cartera, S.L.	29.111	22.692	(20.868)	0	64.936	23.064	0	(20.976)	Sí
Tinser Gestora de Inversiones, S.L.	3	(1)	0	0	2	3	0	0	Sí
Tratamientos y Aplicaciones, S.L.	3.003	(584)	629	0	3.518	369	0	56	Sí
Urdin Oria, S.A.	60	2	(0)	0	62	63	(1)	(0)	No
Urquijo Gestión, S.A.U., S.G.I.I.C.	3.606	2.092	450	0	9.255	5.286	328	450	Sí
Urumea Gestión, S.L.	9	8	(0)	0	17	9	1	0	No
Total				**13.960**		**3.346.973**	**7.611.262**	**(1.190.843)**	

(1) Las sociedades extranjeras están convertidas a euros a cambio fixing a 31 de diciembre de 2012

(2) Resultados pendientes de aprobación por las respectivas Juntas Generales de Accionistas.

(3) Incluye los dividendos complementarios del ejercicio anterior y los dividendos a cuenta pagados al grupo durante el ejercicio.

(a) Datos a 30 de noviembre de 2012.

Anexo I: Sociedades del grupo Banco Sabadell a 31 de diciembre de 2012

Nombre de la empresa			Porcentaje de participación Directa	Indirecta
Consolidadas por integración proporcional				
Alma Gestión de Hoteles, S.L.U.	Hostelería	Barcelona	-	49,72
Alma Hotelmanagement GMBH	Hostelería	Berlín	-	49,72
B2B Salud, S.L.U.	Compraventa productos Sanitarios	Alicante	-	50,00
Can Parellada Parc, S.L.	Promoción inmobiliaria	Tarrassa	-	25,00
Cartera de Participaciones Empresariales, C.V., S.L.	Tenencia de acciones	Valencia	50,00	-
Datolita Inversiones 2010, S.L.	Consultoría empresarial	Alicante	50,00	-
Dreamview, S.L.	Promoción Inmobiliaria	Alicante	-	49,00
Ecamed Barcelona, S.L.U	Hostelería	Barcelona	-	49,72
Ecamed Pamplona, S.L.U	Hostelería	Pamplona	-	49,72
Eco Resort San Blas, S.L.	Hostelería	Santa Cruz de Tenerife	-	50,00
Elche-Crevillente Salud S.A.	Servicios Atención Sanitaria	Valencia	-	30,00
Emporio Mediterráneo, S.L.	Promoción inmobiliaria	Alicante	-	50,00
Emte Renovables, S.L.	Sociedad de cartera	Barcelona	-	62,11
Eólica Mirasierra, S.L.	Eléctrica	Palencia	-	50,00
Erbisinia Renovables, S.L.	Sociedad Holding	León	-	49,00
Espais Catalunya Mediterráneo, S.A.	Tenencia de acciones	Barcelona	-	49,72
Fbex del Mediterráneo, S.L.	Promoción inmobiliaria	Barcelona	-	25,00
Financiera Iberoamericana, S.A.	Financiera	La Habana	50,00	-
Hantinsol Resorts, S.A.	Hostelería	Palma de Mallorca	-	33,33
Inerzia Mediterráneo, S.L.	Promoción inmobiliaria	Alicante	-	40,00
Inmobiliaria Ricam 2005, S.L.	Promoción inmobiliaria	Tarragona	-	40,00
Jerez Solar, S.L.	Eléctrica	Sant Joan Despí	-	62,11
La Ermita Resort, S.L.	Promoción Inmobiliaria	San Javier	-	29,49
Liquidambar Inversiones Financieras, S.L.	Gestión financiera	Madrid	13,33	-
Mankel System, S.L.U.	Arrendadora inmobiliaria	Barcelona	-	49,72
Mercado Inmobiliario de Futuro, S.L.	Promoción inmobiliaria	Valencia	-	49,14
Plaxic Estelar, S.L.	Inmobiliaria	Barcelona	-	45,01
Ribera Salud Infraestructuras, S.L.U	Atención Sanitaria	Valencia	-	50,00
Ribera Salud Proyectos, S.L.U.	Atención Sanitaria	Valencia	-	50,00
Ribera Salud Tecnologías, S.L.U.	Atención sanitaria	Valencia	-	50,00
Ribera Salud, S.A.	Gestión Sanitaria	Valencia	-	50,00
Torrevieja Salud, S.L.U.	Servicios Atención Sanitaria	Torrevieja	-	50,00
Consolidadas por el método de la participación (1)				
6350 Industries, S.L.	Inmobiliaria	Barcelona	-	37,50
Adelanta Corporación, S.A.	Servicios	Ourense	-	25,00
Air Miles España, S.A. (a)	Servicios	Madrid	25,00	-
Alquezar Patrimonial, S.L.	Promoción Inmobiliaria	Paterna	-	33,33
Altavista Hotelera,S.L.	Explotación hotelera	Barcelona	-	40,00
Alze Mediterráneo, S. L.	Promoción Inmobiliaria	Girona	-	45,00
Amci Habitat Mediterráneo, S.L.	Promoción Inmobiliaria	Barcelona	-	40,00
Anara Guipuzcoa, S.L.	Inmobiliaria	Alicante	-	40,00
Atalanta Catalunya 2011, S.L.	Energía eólica	Ourense	-	25,00
Aviación Regional Cántabra, A.I.E.	Servicios	Boadilla del Monte	26,42	-
Aviones Alfambra CRJ-900, A.I.E.	Servicios	Madrid	25,00	-
Aviones Cabriel CRJ-900, A.I.E.	Servicios	Madrid	25,00	-
Aviones Ccarraixet CRJ-200 II A.I.E.	Explotación aeronave	Madrid	25,00	-
Aviones Gorgos CRJ-900, A.I.E.	Servicios	Madrid	25,00	-
Aviones Portacoli CRJ-200 III A.I.E.	Explotación aeronave	Madrid	25,00	-
Aviones Sella CRJ-900, A.I.E.	Servicios	Madrid	25,00	-
Aviones Turia CRJ-200 I, A.I.E.	Explotación aeronave	Madrid	25,00	-
Balam Overseas BV	Promoción Inmobiliaria	Holanda	-	40,00
BanSabadell Pensiones, E.G.F.P., S.A.	Gestión de fondos de pensiones	Sant Cugat del Vallès	50,00	-
BanSabadell Seguros Generales, S.A. de Seguros y Reaseguros	Seguros	Sant Cugat del Vallès	50,00	-
BanSabadell Vida, S.A. de Seguros y Reaseguros	Seguros	Sant Cugat del Vallès	50,00	-
Biodiésel Aragón, S.L.	Química	Altorricón	-	49,78
Blue-Lor, S.L.	Promoción inmobiliaria	Barcelona	-	27,62
Casas del Marlevante, S.L.	Inmobiliaria	Alicante	-	33,33
C-Cuspide 6, S.A.	Inmobiliaria	Guadalajara	-	33,00
Centro Financiero B.H.D., S.A.	Servicios financieros	Santo Domingo (República Dominicana)	20,00	-
Costa Marina Mediterráneo, S.A.	Promoción inmobiliaria	Alicante	-	33,33
Desarrollos Inmobiliarios Pronegui, S.L.	Inmobiliaria	Madrid	-	40,00
Dexia Sabadell, S.A.	Banca	Madrid	20,99	-
Diana Capital S.G.E.C.R., S.A.	Capital Riesgo	Madrid	20,66	-
Dime Habitat, S.L.	Promoción inmobiliaria	Barcelona	-	40,00
E.B.N. Banco de Negocios, S.A.	Intermediario financiero	Madrid	20,00	-
Energias Renovables Sierra Sesnández, S.L. (b)	Sociedad instrumental	Valladolid	-	40,00
Espazios Murcia, S.L.	Inmobiliaria	Murcia	-	45,00
ESUS Energía Renovable, S.L.	Eléctrica	Vigo	-	45,00
Eurofragance, S.L.	Fabricación de perfumes y cosméticos	Rubí	-	25,00
Gate Solar, S.L. SPE	Energía solar	Vitoria	50,00	-
Gaviel, S.A.	Inversión Inmobiliaria	Barcelona	50,00	-
GDSUR Alicante, S.L.	Promoción inmobiliaria	Elda	-	20,00
General de Biocarburantes, S.A.	Química	Marina de Cudeyo	-	25,00
Gesta Aparcamientos, S.L.	Promoción inmobiliaria	Elche	-	40,00

Anexo I: Sociedades del grupo Banco Sabadell a 31 de diciembre de 2012

Nombre de la empresa			Porcentaje de participación Directa	Indirecta
Consolidadas por el método de la participación (1)				
Gestora de Aparcamientos del Mediterráneo, S.L.	Red de aparcamientos	Alicante	-	40,00
Gradiente Entrópico, S.L.	Promoción inmobiliaria	Cartagena	-	49,00
Grafos, S.A. Arte sobre Papel	Artes gráficas	Barcelona	-	45,00
Grupo Luxiona S.L. (c)	Productos de iluminación	Canovelles	-	20,00
Guisain, S.L.	Inmobiliaria	Abanto y Zierbena	-	40,00
Hansa Urbana S.A.	Promoción Inmobiliaria	Alicante	22,65	7,96
Harugui Promocion y Gestión Inmobiliaria, S.L.	Inmobiliaria	Mutilva Baja	-	50,00
Hidrophytic, S.L.	Inmobiliaria	Vitoria	-	50,00
IFOS, S.A.	Servicios	Buenos Aires (Argentina)	-	20,00
Improbal Norte, S.L.	Inmobiliaria	Pamplona	-	35,00
Intermas Nets, S.A.	Química	Llinars del Vallès	-	20,00
Inversiones Ahorro 2000, S.A.	Gestión de valores	Vigo	20,00	-
Inversiones Hoteleras La Jaquita, S.A.	Hostelería	Puerto De La Cruz	-	45,00
Key Vill, S.L.	Inmobiliaria	Banos y Mendigo	-	40,00
Kosta Bareño, S.A.	Inmobiliaria	Abanto y Zierbena	-	20,00
Lizarre Promociones, A.I.E.	Inmobiliaria	Abanto y Zierbena	-	40,00
Loalsa Inversiones Castilla la Mancha, S.L.	Inmobiliaria	Madrid	-	20,00
Marina Salud, S.A.	Servicios Atención Sanitaria	Denia	-	17,50
Mediterráneo Seguros Diversos, Compañía de Seguros y Reasegu	Seguros ramo No Vida	Alicante	-	50,00
Mercurio Alicante Sociedd de Arrendamientos 1, S.L.U.	Arrendamiento de viviendas	Alicante	75,00	-
Metrovacesa, S.A.	Arrendadora bienes muebles	Madrid	12,35	-
Mirador del Segura 21, S.L.	Inmobiliaria	Benalmadena	-	37,15
Murcia Emprende, S.C.R., S.A.	Capital riesgo	Murcia	32,50	-
Mursiya Golf, S.L.	Inmobiliaria	Murcia	-	49,70
Naguisa Promociones, S.L.	Inmobiliaria	Pamplona	-	45,00
NF Desarrollos, S.L.	Inmobiliaria	Murcia	-	40,00
Norfin 21, S.L.	Inmobiliaria	Benalmadena	-	49,50
Parc Eòlic Veciana-Cabaro, S.L.	Eléctrica	Barcelona	-	40,00
Parque Boulevard Finestrat, S.L.	Inmobiliaria	Benidorm	-	33,00
Parque del Segura, S.L.	Inmobiliaria	Benalmadena	-	32,20
Parque Eólico Magaz, S.L.	Eléctrica	Magaz de Pisuerga	-	49,00
Parque Tecnológico Fuente Álamo, S.A.	Desarrollo parque tecnológico	,Fuente Álamo	22,54	-
Planificación TGN 2004, S.L.	Promoción inmobiliaria	Catllar	-	25,00
Prat Spolka, Z.O.O.	Promoción Inmobiliaria	Varsovia	-	35,00
Proburg BG XXI, S.L.	Inmobiliaria	Burgos	-	25,00
Promociones Abaco Costa Almeria, S.L.	Inmobiliaria	Granada	-	40,00
Promociones Aguiver, S.L.	Inmobiliaria	Murcia	-	40,00
Promociones Florida Casas, S.L.	Inmobiliaria	Alicante	-	40,00
Promociones y Desarrollos Urbanos Oncineda, S.L.	Inmobiliaria	Pamplona	-	50,00
Residencial Haygon, S.L.	Inmobiliaria	San Vicente del Raspeig	-	25,00
Rocabella, S.L.	Promoción inmobiliaria	Ibiza	-	36,09
Ros Casares Espacios, S.A.	Promoción inmobiliaria	Valencia	-	20,00
Saprosin Promociones, S.L.	Inmobiliaria	Elda	-	45,00
SBD Creixent, S.A.	Inmobiliaria	Sabadell	23,01	-
Sercacín, S.A.	Servicios empresariales	Alicante	20,00	-
Servicio de Recuperación de Créditos, S.A.	Gestora de impagados	Alicante	20,00	-
Servicios Inmobiliarios Trecam, S.L.	Promoción Inmobiliaria	Madrid	-	30,01
Sistema Eléctrico de Conexión Valcaire, S.L.	Eléctrica	Granada	-	46,88
Sociedad de Cartera del Vallés, S.I.C.A.V., S.A.	Sociedad de inversión	Sant Cugat del Vallès	43,26	-
Societat d'Inversió dels Enginyers, S.L.	Sociedad de cartera	Barcelona	-	32,21
Torre Sureste, S.L.	Inmobiliaria	San Vicente del Raspeig	-	40,00
Tremon Maroc Services Inmobiliers S.A.R.L.	Promoción Inmobiliaria	Tanger	-	40,00
Txonta Egizastu Promozioak, S.L.	Inmobiliaria	Zarautz	-	35,00
Urtago Promozioak, A.I.E.	Inmobiliaria	Zarautz	-	30,00
Valfensal, S.L.	Hostelería	Madrid	-	30,00
Vistas del Parque 21, S.L.	Inmobiliaria	Benalmadena	-	38,48
Total				

(1) Sociedades consolidadas por el método de la participación por no poder intervenir en la gestión de las mismas.
(a) De esta sociedad se posee el 25% de los derechos de voto
(b) En Febrero de 2012, Energías Renovables Sierra Sesnández, S.L. pasó a integrarse por el método de la participación.
(c) En fecha 06 de julio de 2011, la sociedad J. Feliu de la Penya, S.L. cambió su denominación social a Grupo Luxiona, S.L.

Anexo I: Sociedades del grupo Banco Sabadell a 31 de diciembre de 2012

En miles de euros

Nombre de la empresa	Datos de la sociedad (2) Capital	Reservas	Resultado (3)	Dividendos pagados (4)	Activo total	Inversión del grupo	Aportación a las reservas o pérdidas en sociedades consolidadas	Aportación al resultado consolidado del grupo	Tributación consolidada
Consolidadas por integración proporcional									
Alma Gestión de Hoteles, S.L.U. (a)	4.073	(11.400)	(678)	0	7.365	0	0	(217)	No
Alma Hotelmanagement GMBH (a)	25	537	(1.285)	0	2.347	858	0	(315)	No
B2B Salud, S.L.U. (a)	30	506	1.096	0	2.296	5	0	305	No
Can Parellada Parc, S.L. (b)	1.981	(3.932)	(644)	0	14.456	0	0	(132)	No
Cartera de Participaciones Empresariales, C.V., S.L.	52.000	16.253	922	0	77.666	20.902	0	382	No
Datolita Inversiones 2010, S.L. (a)	30.003	0	(240)	0	60.032	14.980	0	(120)	No
Dreamview, S.L. (e)	2.499	(7.878)	0	0	2.878	0	0	0	No
Ecamed Barcelona, S.L.U (a)	12.003	(21.925)	(457)	0	55.501	0	0	29	No
Ecamed Pamplona, S.L.U (a)	4.503	(2.920)	(1.327)	0	22.786	693	0	(378)	No
Eco Resort San Blas, S.L. (b)	26.003	(18.152)	(1.888)	0	76.592	0	0	(623)	No
Elche-Crevillente Salud S.A. (a)	4.050	1.539	506	0	221.354	4.050	0	(101)	No
Emporio Mediterráneo, S.L. (d)	16.383	(13.282)	(154)	0	11.168	0	0	(77)	No
Emte Renovables, S.L. (a)	7.050	(277)	(132)	0	6.847	4.379	(95)	(82)	No
Eólica Mirasierra, S.L. (a)	64	7.428	9	0	74.775	2.586	(44)	(829)	No
Erbisinia Renovables, S.L. (b)	3	0	(8)	0	1	1	0	(4)	No
Espais Catalunya Mediterráneo, S.A. (a)	63.672	(30.847)	10	0	33.425	6.497	0	(1)	No
Fbex del Mediterráneo, S.L. (c)	18.096	(4.724)	(8)	0	13.540	0	0	(1)	No
Financiera Iberoamericana, S.A.	21.358	1.182	2.251	28	49.458	8.664	68	815	No
Hantinsol Resorts, S.A. (f)	61	(3)	0	0	60	19	0	0	No
Inerzia Mediterráneo, S.L. (a)	1.453	(2.148)	(20)	0	7.395	0	0	(8)	No
Inmobiliaria Ricam 2005, S.L. (a)	5.735	(345)	(53)	0	33.245	0	0	(21)	No
Jerez Solar, S.L. (a)	3.050	(1.813)	(429)	0	50.871	1.894	43	(62)	No
La Ermita Resort, S.L. (c)	32.664	(14.052)	(115)	0	23.516	5.454	0	(17)	No
Liquidambar Inversiones Financieras, S.L.	130.800	(54.104)	(9.760)	0	80.450	7.896	0	(1.495)	No
Mankel System, S.L.U. (a)	9.003	(4.364)	(26)	0	21.148	1.601	0	(78)	No
Mercado Inmobiliario de Futuro, S.L. (d)	6.382	4.735	0	0	16.032	4.637	0	0	No
Plaxic Estelar, S.L.	3	(14.365)	(439)	0	38.919	1	(198)	(198)	No
Ribera Salud Infraestructuras, S.L.U (a)	3	0	0	0	2	2	0	0	No
Ribera Salud Proyectos, S.L.U. (a)	3	0	0	0	2	2	0	0	No
Ribera Salud Tecnologías, S.L.U. (a)	3	0	0	0	4	2	0	0	No
Ribera Salud, S.A. (k)	9.518	40.536	0	0	439.810	23.978	0	(20.556)	No
Torrevieja Salud, S.L.U. (a)	3	0	0	0	6	2	0	0	No
Total				28		109.103	(226)	(23.784)	
Consolidadas por el método de la participación (1)									
6350 Industries, S.L. (a)	230	721	(49)	0	2.674	86	(34)	(18)	No
Adelanta Corporación, S.A. (c)	301	43.174	1.312	75	129.212	37.202	0	0	No
Air Miles España, S.A. (a)	72	6.983	(286)	0	106.456	2.140	231	(193)	No
Alquezar Patrimonial, S.L. (b)	450	(905)	(76)	0	3.147	0	0	0	No
Altavista Hotelera,S.L. (a)	35.990	(17.620)	(5.641)	0	108.177	4.430	0	0	No
Alze Mediterráneo, S.L. (i)	2.102	(699)	0	0	23.637	0	0	0	No
Amci Habitat Mediterráneo, S.L. (a)	1.464	(3.897)	(767)	0	1.011	0	0	0	No
Anara Guipuzcoa, S.L.	150	2.640	(66)	0	12.775	60	56	(26)	No
Atalanta Catalunya 2011, S.L. (d)	40	(0)	(3)	0	189	10	0	(1)	No
Aviación Regional Cántabra, A.I.E.	29.606	141	1.858	29	93.779	7.824	805	518	No
Aviones Alfambra CRJ-900, A.I.E.	4.496	(1.485)	111	0	18.989	1.060	(298)	27	No
Aviones Cabriel CRJ-900, A.I.E.	4.495	(1.483)	110	0	18.957	1.060	(297)	27	No
Aviones Carraixet CRJ-200 II A.I.E. (a)	1	3.977	362	0	13.092	894	0	100	No
Aviones Gorgos CRJ-900, A.I.E.	4.495	(1.482)	109	0	18.919	1.060	(298)	26	No
Aviones Portacoli CRJ-200 III A.I.E. (a)	1	3.990	364	0	13.155	897	0	101	No
Aviones Sella CRJ-900, A.I.E.	4.495	(1.481)	109	0	18.883	1.060	(298)	26	No
Aviones Turia CRJ-200 I, A.I.E. (a)	1	3.985	363	0	13.127	896	0	101	No
Balam Overseas BV (a)	20.084	1.052	(5)	0	21.189	6.669	0	(828)	No
BanSabadell Pensiones, E.G.F.P., S.A.	7.813	7.694	4.872	6.498	31.667	9.378	(833)	2.436	No
BanSabadell Seguros Generales, S.A.	10.000	4.895	4.076	1.959	61.700	5.000	2.586	2.038	No
BanSabadell Vida, S.A. de Seguros y Reaseguros	43.858	260.751	53.320	15.000	5.593.629	27.106	126.614	26.660	No
Biodiésel Aragón, S.L. (e)	5.911	293	(5.049)	0	37.230	2.820	(2.820)	0	No
Blue-Lor, S.L. (j)	1.858	(1.930)	0	0	42.858	0	0	112	No
Casas del Mar levante, S.L. (a)	892	25	(324)	0	15.515	297	0	0	No
C-Cuspide 6, S.A. (a)	1.000	11	(690)	0	17.618	330	3	(189)	No
Centro Financiero B.H.D., S.A. (f)	171.988	58.993	38.872	14.556	2.408.553	52.214	2.315	18.741	No
Costa Marina Mediterráneo, S.A. (c)	5.130	(75)	(669)	0	10.382	469	0	0	No
Desarrollos Inmobiliarios Pronegui, S.L. (b)	1.756	659	(468)	0	13.181	1.362	(341)	(187)	No
Dexia Sabadell, S.A. (c)	254.061	196.376	(7.124)	0	17.912.091	108.026	77.843	(14.049)	No
Diana Capital Inversion S.G.E.C.R. S.A. (g)	606	1.825	176	0	3.866	521	44	37	No
Dime Habitat, S.L. (a)	400	(8.403)	(999)	0	26.765	0	0	6	No
E.B.N. Banco de Negocios, S.A. (c)	39.281	25.056	(5.455)	0	1.131.682	3.890	0	(11.028)	No
Energias Renovables Sierra Sesnández, S.L. (c)	1.903	(15)	(35)	0	8.005	1	(4)	(19)	No
Espazios Murcia, S.L. (a)	4.500	10	(49)	0	7.749	2.025	(60)	(22)	No
ESUS Energía Renovable, S.L. (a)	50	(2)	(21)	0	1.213	23	(23)	0	No
Eurofragance, S.L. (a)	667	10.072	4.633	309	26.406	9.050	1.081	1.125	No
Gate Solar, S.L. SPE	3.005	763	26	0	3.836	1.503	13	(13)	No
Gaviel, S.A. (c)	1.203	106	(11)	0	1.282	630	43	(8)	No
GD SUR Alicante, S.L. (k)	15.000	(20.847)	0	0	49.928	0	0	1	No
General de Biocarburantes, S.A. (a)	6.000	1.789	(47)	0	10.314	2.250	(130)	0	No
Gesta Aparcamientos, S.L. (a)	430	(466)	(117)	0	7.920	0	0	12	No

Anexo I: Sociedades del grupo Banco Sabadell a 31 de diciembre de 2012

En miles de euros

Nombre de la empresa	Datos de la sociedad (2) Capital	Reservas	Resultado (3)	Dividendos pagados (4)	Activo total	Inversión del grupo	Aportación a las reservas o pérdidas en sociedades consolidadas	Aportación al resultado consolidado del grupo	Tributación consolidada
Consolidadas por el método de la participación (1)									
Gestora de Aparcamientos del Mediterráneo, S.L. (g)	10.368	(5.171)	(471)	0	36.964	4.132	0	354	No
Gradiente Entrópico, S.L. (a)	4	2	2	566	39	2	0	(1)	No
Grafos, S.A. Arte sobre Papel (h)	1.800	8.444	(226)	0	33.531	3.781	293	0	No
Grupo Luxiona, S.L (a)	851	14.359	(5.221)	0	60.714	8.708	(880)	(1.590)	No
Guisain, S.L. (b)	4.200	0	(226)	0	10.071	1.680	(82)	(90)	No
Hansa Urbana S.A. (k)	44.889	235.101	0	0	607.229	0	0	(24.718)	No
Harugui Promoción y Gestion Inmobiliaria, S.L. (a)	593	(380)	(339)	0	1.528	297	(180)	0	No
Hidrophytic, S.L. (a)	186	34	13	0	452	93	5	7	No
IFOS, S.A. (a)	20	126	75	0	6.017	1	3	51	No
Improbal Norte, S.L. (a)	300	(1)	0	0	1.569	105	0	0	No
Intermas Nets, S.A. (b)	846	27.157	2.872	561	73.101	22.213	2.111	130	No
Inversiones Ahorro 2000, S.A.	20.134	2.024	(11.215)	0	10.948	11.174	0	0	No
Inversiones Hoteleras La Jaquita, S.A. (a)	32.685	(8.821)	(5.284)	0	192.296	0	0	0	No
Key Vill, S.L. (a)	3.574	107	(3.211)	0	39.794	3.125	(67)	(265)	No
Kosta Bareño, S.A. (a)	1.500	0	613	0	29.870	300	0	123	No
Lizarre Promociones, A.I.E. (b)	835	0	(3)	0	822	334	10	(1)	No
Loalsa Inversiones Castilla la Mancha, S.L. (a)	180	659	(1.203)	0	12.625	36	33	(111)	No
Marina Salud, S.A. (a)	4.000	3.071	6.876	0	151.107	2.450	0	(1.414)	No
Mediterráneo Seguros Diversos, Compañía de Seguros y Reaseguros, S.A. (a)	11.600	8.207	5.378	1.160	48.249	5.800	0	1.777	No
Mercurio Alicante Sociedd de Arrendamientos 1, S.L.U. (a)	795	115	111	0	8.379	601	0	(31)	Sí
Metrovacesa, S.A. (c)	1.482.200	468.200	(193.200)	0	7.546.800	419.869	0	(18.684)	No
Mirador del Segura 21, S.L. (a)	164	0	0	0	5.938	53	4	0	No
Murcia Emprende, S.C.R., S.A. (b)	6.000	(817)	93	0	5.291	882	0	(624)	No
Mursiya Golf, S.L. (a)	300	0	(7)	0	8.295	264	(71)	36	No
Naguisa Promociones, S.L. (a)	300	22	(3)	0	6.431	270	(3)	(1)	No
NF Desarrollos, S.L. (a)	160	1.140	(4)	0	2.571	64	(2)	(2)	No
Norfin 21, S.L. (a)	10	(4)	0	0	5.111	5	0	0	No
Parc Eòlic Veciana-Cabaro, S.L. (a)	6.847	(177)	(387)	0	43.313	2.739	(1.247)	(168)	No
Parque Boulevard Finestrat, S.L. (a)	801	(2)	(94)	0	38.866	264	19	(31)	No
Parque del Segura, S.L (f)	1.752	45	0	0	26.514	564	18	0	No
Parque Eólico Magaz, S.L. (a)	1.500	5	0	0	42.761	6.582	(402)	98	No
Parque Tecnológico Fuente Álamo, S.A. (a)	4.128	(745)	(207)	0	3.398	729	0	(15)	No
Planificación TGN 2004, S.L. (b)	7.176	(5.080)	(394)	0	26.161	0	0	125	No
Prat Spolka, Z.O.O. (a)	1.043	(1.704)	(350)	0	8.719	1.162	0	294	No
Proburg BG XXI, S.L. (a)	4.000	0	(44)	0	14.137	1.000	(4)	(11)	No
Promociones Abaco Costa Almeria, S.L. (c)	5.000	(124)	(4.506)	0	20.379	2.000	(113)	(777)	No
Promociones Aguiver, S.L. (c)	5.000	20	0	0	26.947	2.000	(1)	0	No
Promociones Florida Casas, S.L. (a)	120	555	(311)	0	4.685	48	(47)	(124)	No
Promociones y Desarrollos Urbanos Oncineda, S.L. (k)	300	0	0	0	6.935	150	0	0	No
Residencial Haygon, S.L. (c)	541	26	(253)	0	7.244	135	(80)	(3)	No
Rocabella, S.L (a)	40	116	0	0	199	7	0	0	No
Ros Casares Espacios, S.A. (c)	10.000	(13.462)	(6.330)	0	200.273	0	0	4	No
Saprosin Promociones, S.L. (a)	2.604	8.683	(3.117)	0	21.139	2.329	(2.143)	0	No
SBD Creixent, S.A. (b)	14.686	(89)	(3.082)	0	20.446	3.524	(191)	(851)	No
Sercacín, S.A.	236	(45)	(6)	0	208	20	0	(23)	No
Servicio de Recuperación de Créditos, S.A. (a)	60	12	1.399	322	2.163	103	0	160	No
Servicios Inmobiliarios Trecam, S.L. (l)	3.436	(67)	0	0	30.809	0	0	0	No
Sistema Eléctrico de Conexión Valcaire, S.L. (c)	175	0	(3)	0	6.972	82	0	0	No
Sociedad de Cartera del Vallés, S.I.C.A.V., S.A.	4.818	4.168	(312)	0	4.866	422	1.891	(135)	No
Societat d'Inversió dels Enginyers, S.L. (f)	490	(5)	(48)	0	355	313	(42)	(114)	No
Torre Sureste, S.L. (e)	300	943	557	0	15.938	120	(199)	223	No
Tremon Maroc Services Inmobiliers S.A.R.L. (l)	448	(368)	0	0	9.438	0	0	(32)	No
Txonta Egizastu Promozioak, S.L. (a)	600	0	(2)	0	16.180	420	0	(1)	No
Urtago Promozioak, A.I.E. (a)	100	0	(1)	0	64	30	2	0	No
Valfensal, S.L. (l)	56.402	3.422	0	0	276.567	10.921	0	787	No
Vistas del Parque 21, S.L (a)	164	0	0	0	5.864	33	6	0	No
Total				41.035		814.179	204.839	(20.135)	
Ajustes de consolidación								1.316.653	
Total				**55.023**		**4.270.255**	**7.815.875**	**81.891**	

(1) Sociedades consolidadas por el método de la participación por no poder intervenir en la gestión de las mismas.
(2) Las sociedades extranjeras están convertidas a euros al tipo de cambio fixing a 31 de diciembre de 2012
(3) Resultados pendientes de aprobación por parte de la Junta General de Accionistas
(4) Incluye los dividendos complementarios del ejercicio anterior y los dividendos a cuenta pagados al grupo
Los datos de las sociedades que tienen las siguientes notas corresponden a un cierre diferente de diciembre por no disponer de información más actualizada.
(a) Los datos de estas sociedades indicados bajo la denominación de "Datos de la sociedad (2)" corresponden a 30 de noviembre de 2012
(b) Los datos de estas sociedades indicados bajo la denominación de "Datos de la sociedad (2)" corresponden a 31 de octubre de 2012
(c) Los datos de estas sociedades indicados bajo la denominación de "Datos de la sociedad (2)" corresponden a 30 de septiembre de 2012
(d) Los datos de estas sociedades indicados bajo la denominación de "Datos de la sociedad (2)" corresponden a 31 de agosto de 2012
(e) Los datos de estas sociedades indicados bajo la denominación de "Datos de la sociedad (2)" corresponden a 31 de julio de 2012.
(f) Los datos de estas sociedades indicados bajo la denominación de "Datos de la sociedad (2)" corresponden a 30 de junio de 2012
(g) Los datos de estas sociedades indicados bajo la denominación de "Datos de la sociedad (2)" corresponden a 31 de mayo de 2012
(h) Los datos de estas sociedades indicados bajo la denominación de "Datos de la sociedad (2)" corresponden a 29 de febrero de 2012
(i) Los datos de estas sociedades indicados bajo la denominación de "Datos de la sociedad (2)" corresponden a 31 de octubre de 2011
(j) Los datos de estas sociedades indicados bajo la denominación de "Datos de la sociedad (2)" corresponden a 30 de noviembre de 2011
(k) Los datos de estas sociedades indicados bajo la denominación de "Datos de la sociedad (2)" corresponden a 31 de diciembre de 2011
(l) Los datos de estas sociedades indicados bajo la denominación de "Datos de la sociedad (2)" corresponden a 31 de diciembre de 2010

El saldo total de ingresos ordinarios de las empresas asociadas a las que se aplica el método de la participación asciende a 1.700.212 miles de euros a 31 de diciembre de 2012. El saldo de los pasivos de las empresas asociadas a cierre del ejercicio de 2012 totaliza 34.030.943 miles de euros.

Balances de situación consolidados del grupo Banco Gallego

A 31 de octubre de 2013

En miles de euros

Activo	2013
Caja y depósitos en bancos centrales	**39.171**
Cartera de negociación	**5.521**
Depósitos en entidades de crédito	0
Crédito a la clientela	0
Valores representativos de deuda	1.296
Instrumentos de capital	537
Derivados de negociación	3.688
Pro-memoria: Prestados o en garantía	*0*
Otros activos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias	**0**
Depósitos en entidades de crédito	0
Crédito a la clientela	0
Valores representativos de deuda	0
Instrumentos de capital	0
Pro-memoria: Prestados o en garantía	*0*
Activos financieros disponibles para la venta	**80.473**
Valores representativos de deuda	74.279
Instrumentos de capital	6.194
Pro-memoria: Prestados o en garantía	*0*
Inversiones crediticias	**2.088.810**
Depósitos en entidades de crédito	287.373
Crédito a la clientela	1.801.437
Valores representativos de deuda	0
Pro-memoria: Prestados o en garantía	*0*
Cartera de inversión a vencimiento	**648.052**
Pro-memoria: Prestados o en garantía	*0*
Ajustes a activos financieros por macro-coberturas	**0**
Derivados de cobertura	**3.344**
Activos no corrientes en venta	**11.926**
Participaciones	**7.439**
Entidades asociadas	7.439
Entidades multigrupo	0
Contratos de seguros vinculados a pensiones	**0**
Activos por reaseguros	**0**
Activo material	**62.886**
Inmovilizado material	61.499
De uso propio	61.499
Cedidos en arrendamiento operativo	0
Inversiones inmobiliarias	1.387
Pro-memoria: Adquirido en arrendamiento financiero	*0*
Activo intangible	**514**
Fondo de comercio	0
Otro activo intangible	514
Activos fiscales	**234.836**
Corrientes	1.132
Diferidos	233.704
Resto de activos	**44.781**
Existencias	25.580
Otros	19.201
Total activo	**3.227.753**

Balances de situación consolidados del grupo Banco Gallego

A 31 de octubre de 2013

En miles de euros

Pasivo	2013
Cartera de negociación	**3.273**
Depósitos de bancos centrales	0
Depósitos de entidades de crédito	0
Depósitos de la clientela	0
Débitos representados por valores negociables	0
Derivados de negociación	3.273
Posiciones cortas de valores	0
Otros pasivos financieros	0
Otros pasivos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias	**0**
Depósitos de bancos centrales	0
Depósitos de entidades de crédito	0
Depósitos de la clientela	0
Débitos representados por valores negociables	0
Pasivos subordinados	0
Otros pasivos financieros	0
Pasivos financieros a coste amortizado	**3.023.878**
Depósitos de bancos centrales	0
Depósitos de entidades de crédito	89.624
Depósitos de la clientela	2.837.434
Débitos representados por valores negociables	186
Pasivos subordinados	0
Otros pasivos financieros	96.634
Ajustes a pasivos financieros por macro-coberturas	**0**
Derivados de cobertura	**8.029**
Pasivos asociados con activos no corrientes en venta	**0**
Pasivos por contratos de seguros	**0**
Provisiones	**39.164**
Fondos para pensiones y obligaciones similares	357
Provisiones para impuestos y otras contingencias legales	0
Provisiones para riesgos y compromisos contingentes	8.970
Otras provisiones	29.837
Pasivos fiscales	**1.851**
Corrientes	411
Diferidos	1.440
Resto de pasivos	**14.913**
Total pasivo	**3.091.108**

Balances de situación consolidados del grupo Banco Gallego

A 31 de octubre de 2013

En miles de euros

Patrimonio neto	2013
Fondos propios	**136.339**
Capital	325.042
Escriturado	325.042
Menos: Capital no exigido	*0*
Prima de emisión	0
Reservas	(127.353)
Reservas (pérdidas) acumuladas	(92.249)
Reservas (pérdidas) de entidades valoradas por el método de la participación	(35.104)
Otros instrumentos de capital	0
De instrumentos financieros compuestos	0
Resto de instrumentos de capital	0
Menos: Valores propios	*0*
Resultado del ejercicio atribuido a la entidad dominante	(61.350)
Menos: Dividendos y retribuciones	*0*
Ajustes por valoración	**216**
Activos financieros disponibles para la venta	110
Coberturas de los flujos de efectivo	0
Coberturas de inversiones netas en negocios en el extranjero	0
Diferencias de cambio	0
Activos no corrientes en venta	0
Entidades valoradas por el método de la participación	106
Resto de ajustes por valoración	0
Intereses minoritarios	**90**
Ajustes por valoración	0
Resto	90
Total patrimonio neto	**136.645**
Total patrimonio neto y pasivo	**3.227.753**

Pro-memoria	
Riesgos contingentes	**163.811**
Compromisos contingentes	**156.473**

Balances de situación de Lloyds Bank International

A 30 de junio de 2013

En miles de euros

Activo	2013
Caja y depósitos en bancos centrales	**24.268**
Cartera de negociación	**329**
Depósitos en entidades de crédito	0
Crédito a la clientela	0
Valores representativos de deuda	0
Instrumentos de capital	0
Derivados de negociación	329
Pro-memoria: Prestados o en garantía	*0*
Otros activos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias	**0**
Depósito en entidades de crédito	0
Crédito a la clientela	0
Valores representativos de deuda	0
Instrumentos de capital	0
Pro-memoria: Prestados o en garantía	*0*
Activos financieros disponibles para la venta	**2.462**
Valores representativos de deuda	2.011
Instrumentos de capital	451
Pro-memoria: Prestados o en garantía	*1.347*
Inversiones crediticias	**1.627.605**
Depósitos en entidades de crédito	25.038
Crédito a la clientela	1.602.567
Valores representativos de deuda	0
Pro-memoria: Prestados o en garantía	*0*
Cartera de inversión a vencimiento	**0**
Pro-memoria: Prestados o en garantía	*0*
Ajustes a activos financieros por macro-coberturas	**0**
Derivados de cobertura	**916**
Activos no corrientes en venta	**23.227**
Participaciones	**0**
Entidades asociadas	0
Entidades multigrupo	0
Entidades del grupo	0
Contratos de seguros vinculados a pensiones	**0**
Activo material	**2.530**
Inmovilizado material	2.530
De uso propio	2.530
Cedidos en arrendamiento operativo	0
Inversiones inmobiliarias	0
Pro-memoria: Adquirido en arrendamiento financiero	*0*
Activo intangible	**237**
Fondo de comercio	4
Otro activo intangible	233
Activos fiscales	**19.867**
Corrientes	629
Diferidos	19.238
Resto de activos	**3.563**
Total activo	**1.705.004**

Balances de situación de Lloyds Bank International

A 30 de junio de 2013

En miles de euros

Pasivo	2013
Cartera de negociación	**2.906**
Depósito de bancos centrales	0
Depósitos de entidades de crédito	0
Depósitos de la clientela	0
Débitos representados por valores negociables	0
Derivados de negociación	2.906
Posiciones cortas de valores	0
Otros pasivos financieros	0
Otros pasivos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias	**0**
Depósitos de bancos centrales	0
Depósitos de entidades de crédito	0
Depósitos de la clientela	0
Débitos representados por valores negociables	0
Pasivos subordinados	0
Otros pasivos financieros	0
Pasivos financieros a coste amortizado	**1.336.888**
Depósitos de bancos centrales	0
Depósitos de entidades de crédito	585.752
Depósitos de la clientela	745.309
Débitos representados por valores negociables	
Pasivos subordinados	0
Otros pasivos financieros	5.827
Ajustes a pasivos financieros por macro-coberturas	**0**
Derivados de cobertura	**916**
Pasivos asociados con activos no corrientes en venta	**0**
Provisiones	**6.159**
Fondos para pensiones y obligaciones similares	0
Provisiones para impuestos y otras contingencias legales	307
Provisiones para riesgos y compromisos contingentes	203
Otras provisiones	5.649
Pasivos fiscales	**101**
Corrientes	0
Diferidos	101
Resto de pasivos	**4.844**
Total pasivo	**1.351.814**

Balances de situación de Lloyds Bank International

A 30 de junio de 2013

En miles de euros

Patrimonio neto	2013
Fondos propios	**352.958**
Capital	366.611
Escriturado	366.611
Menos: Capital no exigido	0
Prima de emisión	0
Reservas	995
Otros instrumentos de capital	0
De instrumentos financieros compuestos	0
Cuotas participativas y fondos asociados	0
Resto de instrumentos de capital	0
Menos: Valores propios	*0*
Resultado del ejercicio	(14.648)
Menos: Dividendos y retribuciones	*0*
Ajustes por valoración	**232**
Activos financieros disponibles para la venta	232
Cobertura de flujos de efectivo	
Coberturas de inversiones netas en negocios en el extranjero	
Diferencias de cambio	
Activos no corrientes en venta	
Resto de ajustes por valoración	
Total patrimonio neto	**353.190**
Total patrimonio neto y pasivo	**1.705.004**
Pro-memoria	
Riesgos contingentes	**6.965**
Compromisos contingentes	**47.407**

INFORME DE GESTIÓN CONSOLIDADO DEL EJERCICIO DE 2013

El presente informe de gestión ha sido elaborado siguiendo las recomendaciones de la *Guía para la elaboración del informe de gestión de las entidades cotizadas*, publicada por la Comisión Nacional del Mercado de Valores en julio de 2013.

1 – SITUACIÓN DE LA ENTIDAD

Estructura organizativa

Banco Sabadell es una de las principales entidades financieras en España con un total activo de 163.441 millones de euros a 31 de diciembre de 2013.

Ofrece un amplio rango de productos bancarios y servicios financieros, incluyendo depósitos, banca personal, préstamos personales, préstamos hipotecarios, financiación a corto y medio plazo, seguros, servicio de *broker*, servicio de pago electrónico y operativa de tarjetas de crédito y débito. Nuestros principales clientes son pequeñas y medianas empresas (pymes) y clientes particulares en España. El número total de clientes a cierre del ejercicio de 2013 ha ascendido a 6,5 millones comparado con 5,5 millones en 2012. A 31 de diciembre de 2013, operábamos con un total de 2.418 de oficinas (2.370 en España). Los servicios de banca *retail* se prestan principalmente a través de la red de oficinas. Banca Comercial es la línea de negocio con mayor peso en el grupo, y a cierre del ejercicio de 2013, el número de oficinas focalizadas principalmente a esta línea de negocio era de 2.356. Operamos en España a través de un conjunto de marcas, cada una focalizada sobre una base de clientes y/o región geográfica determinada.

El grupo cuenta con una organización estructurada en los siguientes negocios:

- Banca Comercial: es la línea de negocio con mayor peso en el grupo y centra su actividad en la oferta de productos y servicios financieros a grandes y medianas empresas, pymes, comercios y autónomos, particulares y colectivos profesionales y Bancaseguros.

  El negocio de Banca Comercial opera bajo la marca de referencia de SabadellAtlántico en la mayor parte del mercado español.

  Adicionalmente, opera bajo las siguientes marcas:
  - -SabadellHerrero, en Asturias y León.
  - -SabadellGuipuzcoano, en el País Vasco, Navarra y La Rioja.
  - -SabadellCAM, en la Comunidad Valenciana y Murcia.
  - -SabadellSolbank, en Canarias, Baleares y en las zonas costeras del sur y el levante español, atiende las necesidades del segmento de europeos residentes en España.
  - -ActivoBank enfoca su actividad a los clientes que operan exclusivamente a través de Internet o mediante el canal telefónico.
  - - SabadellGallego para las oficinas de la comunidad gallega.

- Banca Corporativa y Negocios Globales: ofrece productos y servicios a grandes corporaciones e instituciones financieras nacionales e internacionales. Agrupa las actividades de banca corporativa, financiación estructurada, *corporate finance*, capital desarrollo, negocio internacional y *consumer finance*.

- Mercados y Banca Privada: este negocio ofrece la gestión del ahorro y de la inversión de los clientes de Banco Sabadell e incluye desde el análisis de alternativas hasta la intervención en los mercados, la gestión activa del patrimonio y su custodia. Este negocio agrupa y gestiona de forma integrada a: SabadellUrquijo Banca Privada, Inversiones, Productos y Análisis, Tesorería y Mercado de Capitales, Contratación y Custodia de valores.

- Gestión de Activos: en 2012 se puso en marcha un nuevo marco de gestión y una nueva estructura para la gestión de activos relacionados con el sector inmobiliario y activos en mora. Solvia empresa

gestora de activos inmobiliarios del grupo, tiene el *expertise* inmobiliario de todo el ciclo de promoción y construcción. En 2013 se ha creado una unidad especializada en la resolución hipotecaria de particulares, cuyo objetivo es anticipar la gestión de la morosidad.

Banco Sabadell desarrolla también su actividad en el extranjero, a través de distintos negocios.

- BS América: este negocio está integrado por diversas unidades de negocio, participadas y oficinas de representación que en su conjunto gestionan las actividades de negocio financiero de banca corporativa, banca privada y banca comercial. El banco tiene capacidad y experiencia para prestar todo tipo de servicios bancarios, desde los más complejos y especializados para grandes corporaciones, como operaciones de *project finance* estructurado, hasta productos para particulares. Esta actividad es desarrollada a través de Banco de Sabadell Miami Branch, Sabadell United Bank, Sabadell Securities.

- BancSabadell d'Andorra: es una entidad constituida en el Principado de Andorra, de cuyo capital Banco Sabadell es titular en un 50,97%, que se dirige a clientes particulares de renta media y alta, y a las empresas más significativas del Principado de Andorra.

Banco Sabadell es la entidad dominante de un grupo de sociedades que a 31 de diciembre de 2013 ascendía a 304, de las cuales 206 son consideradas grupo y multigrupo y 98 son asociadas (a 31 de diciembre de 2012 ascendía a 243, de las cuales 146 son consideradas grupo y multigrupo y 97 son asociadas).

En cuanto a la estructura de gobierno del banco, el Consejo de Administración es el máximo órgano de decisión de la compañía y de su grupo consolidado, al tener encomendada, legal y estatutariamente, la administración, representación de la entidad en todos los aspectos relacionados con el negocio del banco y de la supervisión y control según lo previsto en los Estatutos y basándose en los poderes otorgados por la de la Junta General.

En particular, es responsable de, entre otras:

a) aprobación de la decisión de operaciones empresariales o financieras de particular trascendencia para la compañía y de las estrategias generales de la entidad;
b) nombramiento y, en su caso, destitución de los más altos directivos de la sociedad y de las demás entidades que integran el grupo consolidado;
c) identificación de los principales riesgos de la sociedad y de su grupo consolidado e implantación y seguimiento de los sistemas de control interno y de información adecuados;
d) determinación de las políticas de información y comunicación con los accionistas, los mercados y la opinión pública;
e) fijación de la política de autocartera dentro del marco que, en su caso, determine la Junta General de Accionistas;
f) autorización de operaciones de la sociedad con Consejeros y accionistas significativos que puedan presentar conflictos de intereses;
g) las específicamente previstas en los documentos de constitución.

La composición del Consejo de Administración a 31 de diciembre de 2013 es la siguiente:

Miembros del Consejo de Administración	Cargo que ocupan
José Oliu Creus	Presidente
José Manuel Lara Bosch	Vicepresidente primero
José Javier Echenique Landiribar	Vicepresidente segundo
Jaime Guardiola Romojaro	Consejero delegado
Héctor María Colonques Moreno	Consejero
Sol Daurella Comadrán	Consejera
Joaquin Folch-Rusiñol Corachán	Consejero
María Teresa García-Milá Lloveras	Consejera
Joan Llonch Andreu	Consejero
José Manuel Martínez Martínez	Consejero
José Ramón Martínez Sufrategui	Consejero
Antonio Vitor Martins Monteiro	Consejero
José Luis Negro Rodríguez	Consejero Director General
José Permanyer Cunillera	Consejero
Miquel Roca i Junyent	Secretario no Consejero
Maria José García Beato	Vicesecretaria no Consejera

El Consejo de Administración ha implementado un conjunto de normas y reglamentos de gobierno corporativo definidos y transparentes, acordes con la normativa española de gobierno corporativo. La mayoría de los miembros del consejo (11 sobre 14) son consejeros no ejecutivos, incluyendo 10 consejeros independientes.

Actualmente existen cinco comisiones en funcionamiento, en las cuales el Consejo de Administración delega sus funciones haciendo uso de las facultades que se le confieren estatutariamente, y a las que acuden asimismo miembros de la Dirección General.

Las Comisiones citadas anteriormente son:

La Comisión Ejecutiva

La Comisión de Auditoría y Control

La Comisión de Nombramientos y Retribuciones

La Comisión de Control de Riesgos

La Comisión de Estrategia

La composición de dichas Comisiones a 31 de diciembre de 2013 se presenta en el siguiente cuadro:

Cargo	Ejecutiva	Auditoría y Control	Nombramientos y Retribuciones	Control de Riesgos	Estrategia
Presidente	José Oliu Creus	Joan Llonch Andreu	Héctor María Colonques Moreno	José Oliu Creus	José Oliu Creus
Vicepresidente	-	-	-	José Permanyer Cunillera	-
Vocal	José Javier Echenique Landiribar	Sol Daurella Comadrán	José Javier Echenique Landiribar	Jaime Guardiola Romojaro	José Javier Echenique Landiribar
Vocal	Jaime Guardiola Romojaro	María Teresa Garcia-Milà Lloveras	Joaquín Folch-Rusiñol Corachán	Joan Llonch Andreu	Joaquín Folch-Rusiñol Corachán
Vocal	José Luis Negro Rodríguez	José Manuel Martínez Martínez	José Manuel Lara Bosch	José Luis Negro Rodríguez	Jaime Guardiola Romojaro
Vocal	José Permanyer Cunillera	-	-	-	José Manuel Lara Bosch
Vocal	-	-	-	-	José Manuel Martínez Martínez
Secretario	María José García Beato	Miquel Roca i Junyent	Miquel Roca i Junyent	María José García Beato	Miquel Roca i Junyent

Comisión Ejecutiva

A la Comisión Ejecutiva le corresponde la coordinación de la Dirección Ejecutiva del banco, adoptando al efecto los acuerdos y decisiones que correspondan al ámbito de las facultades que les hubieren sido otorgados por el Consejo de Administración y reportará al Consejo de Administración las decisiones adoptadas en sus reuniones (el número de reuniones efectuadas por esta Comisión en el año 2013 ha sido de 37).

Comisión de Auditoría y Control

La Comisión de Auditoría y Control tiene como objetivo revisar el informe de la Dirección de Auditoría Interna o Interventor General para contrastar las buenas prácticas bancarias y contables en los distintos niveles de organización, así como asegurar que en la Dirección General y en las restantes direcciones ejecutivas se tomen las medidas oportunas frente a conductas o métodos que pudieran resultar incorrectos de las personas de la organización. También vela para que las medidas, políticas y estrategias, definidas en el Consejo sean debidamente implantadas (se reúne como mínimo trimestralmente). El número de reuniones efectuadas por esta comisión en el año 2013 ha sido de 7.

Sin perjuicio de otros cometidos que le asigne el Consejo de Administración, tiene las siguientes responsabilidades básicas:

a) Informar en la Junta General sobre las cuestiones que en ella planteen los accionistas en materias de su competencia;

b) Supervisar la eficacia del control interno de la sociedad, la auditoría interna, en su caso, y los sistemas de gestión de riesgos, así como discutir con los auditores de cuentas o sociedades de auditoría las debilidades significativas del sistema de control interno detectadas en el desarrollo de la auditoría.

c) Supervisar el proceso de elaboración y presentación de la información financiera regulada.

d) Proponer al Consejo de Administración, para su sometimiento a la Junta General de Accionistas, el nombramiento de los auditores de cuentas externos, estableciendo las condiciones para su contratación, el alcance del mandato profesional y, en su caso, su revocación o no renovación; revisar el cumplimiento del contrato de auditoría, procurando que la opinión sobre las cuentas anuales y los contenidos principales del informe de auditoría sean redactados de forma clara y precisa;

e) Informar las cuentas anuales, así como los estados financieros trimestrales y semestrales y los folletos que deban remitirse a los órganos reguladores o de supervisión, vigilando el cumplimiento de los requerimientos legales y la correcta aplicación de los principios de contabilidad generalmente aceptados, así como informar las propuestas de modificación de dichos principios;

f) Establecer las oportunas relaciones con los auditores externos para recibir información sobre aquellas cuestiones que puedan poner en riesgo la independencia de estos, para su examen por el comité, y cualesquiera otras relacionadas con el proceso de desarrollo de la auditoría de cuentas y en las normas de auditoría.

g) Informar sobre todas las cuestiones que, en el marco de sus competencias, le sean sometidas a su consideración por el Consejo de Administración; y

h) Todas las demás que le sean atribuidas por ley o por los presentes estatutos y reglamentos que los desarrollen y las que se deriven de las normas de buen gobierno de general aplicación.

Además, la comisión tiene también los siguientes cometidos en relación al cumplimiento de las disposiciones reguladoras, de los requerimientos legales y de los Códigos de Buen Gobierno:

1. Vigilar el cumplimiento de las leyes, normativa interna y disposiciones reguladoras de la actividad de la Compañía;

2. Evaluar la suficiencia y cumplimiento del Reglamento de la Junta General de Accionistas, del Reglamento del Consejo de Administración y del Código de Conducta de la Compañía y, en especial, el Reglamento Interno de Conducta del Mercado de Valores;

3. Examinar el grado de cumplimiento de las reglas de gobierno de la compañía, elevando al Consejo de Administración las propuestas de mejora que estima oportunas; y

4. Supervisar el informe de gobierno corporativo a aprobar por el Consejo de Administración, para su inclusión en la memoria anual.

Comisión de Nombramientos y Retribuciones

La Comisión de Nombramientos y Retribuciones tiene la responsabilidad de evaluar el perfil de las personas más idóneas para formar parte de las distintas comisiones y eleva al Consejo las correspondientes propuestas (se reúne como mínimo anualmente). El número de reuniones efectuadas por esta Comisión en el año 2013 ha sido de 11.

Sin perjuicio de otros cometidos que le asigne el Consejo de Administración, tiene las siguientes responsabilidades básicas:

a) Formular y revisar los criterios que deben seguirse para la composición del Consejo de Administración y la selección de candidatos;
b) Elevar al Consejo las propuestas de nombramiento de consejeros para que este proceda directamente a designarlos (cooptación) o las haga suyas para someterlas a la decisión de la Junta;
c) Proponer al Consejo de Administración el sistema y la cuantía de las retribuciones anuales del Presidente del Consejo, los Consejeros ejecutivos, los miembros de la Alta Dirección del Banco y los sistemas de participación del Consejo en los beneficios sociales; e informar sobre la política retributiva de los consejeros;
d) Revisar periódicamente los principios generales en materia retributiva, así como los programas de retribución de todos los empleados, ponderando la adecuación a dichos principios;
e) Velar por la transparencia de las retribuciones; y
f) Fomentar en lo posible la diversidad de género.

Comisión de Control de Riesgos

Corresponde a la Comisión de Control de Riesgos (que se reúne como mínimo mensualmente):

a) Determinar y proponer al pleno del Consejo los niveles globales de riesgo por países, sectores económicos y tipo de riesgo, para su aprobación;

b) Determinar y proponer al pleno del Consejo la aplicación de niveles máximos de riesgo para la operativa individualizada con instituciones de crédito y clientes, así como para la determinación de riesgos máximos por carteras o inversiones individualizadas en fondos públicos, acciones, obligaciones, opciones, *swaps* y en general todo tipo de instrumentos o títulos que comporten riesgos de falencia, de inversión, de interés o de liquidez para el grupo;

c) Determinar y proponer al pleno del Consejo los límites anuales de inversión en el mercado inmobiliario, así como los criterios y volúmenes aplicables a los distintos tipos de la misma;

d) Determinar y proponer al pleno del Consejo las delegaciones que estimen pertinentes para la aprobación y asunción de los riesgos individualizados, dentro de los límites a que se refieren los anteriores apartados;

e) Decidir sobre aquellos riesgos individuales cuya aprobación haya quedado reservada a la Comisión de Control de Riesgos, de acuerdo con las delegaciones establecidas conforme a los apartados anteriores;

f) Seguir y controlar la correcta aplicación de las delegaciones establecidas en la letra d);

g) Reportar mensualmente al pleno del Consejo sobre el desarrollo de las funciones que le corresponden, de acuerdo con el presente artículo y demás disposiciones legales o estatutarias que le sean de aplicación;

h) Informar trimestralmente al pleno del Consejo sobre los niveles de riesgo asumidos, sobre las inversiones realizadas y sobre la evolución de las mismas, así como sobre las repercusiones que pudieran derivarse para los ingresos del grupo de variaciones en los tipos de interés y su adecuación a los VAR aprobados por el propio Consejo;

i) Someter a la previa aprobación del Consejo cualquier variación sobre los límites a que se refieren las letras a) y b) que superen, respectivamente, el 10% y el 20% de las autorizadas; y

j) Informar a la Comisión de Nombramientos y Retribuciones sobre si los Programas de Retribución de los empleados son coherentes con los niveles de riesgo, capital y liquidez del Banco.

Comisión de Estrategia

Sus funciones tienen carácter informativo sobre cuestiones estratégicas de carácter general o que sean relevantes o trascendentes (se reunen con periodicidad semestral).

Funcionamiento

Principales objetivos alcanzados y actuaciones llevadas a cabo

El desarrollo de la entidad se orienta al crecimiento rentable que genere valor para los accionistas, a través de una estrategia de diversificación de negocios basada en criterios de rentabilidad, eficiencia y calidad de servicio, con perfil de riesgo conservador y dentro del marco de los códigos éticos y profesionales y tomando en consideración los intereses de los diferentes grupos de interés.

El modelo de gestión del banco se enfoca a la permanencia del cliente a largo plazo, mediante una actividad constante de fidelización de la cartera de clientes fundada en la iniciativa y la proactividad en la relación. El banco tiene una oferta global de productos y servicios, un equipo humano cualificado, una plataforma tecnológica con capacidad para el crecimiento y una orientación permanente a la búsqueda de la calidad. El grupo cuenta con cuatro grandes áreas de negocio (comentadas anteriormente) y dispone de siete direcciones territoriales con responsabilidad plena e integrada y con áreas de apoyo con foco en el negocio.

Desde el inicio de la crisis financiera, el sector bancario español se ha visto envuelto en un proceso de consolidación sin precedentes. Mayores niveles de capital, requerimientos más estrictos de provisionamiento, la recesión económica y la presión de los mercados de capitales han sido algunos de los factores que han forzado a las entidades españolas a fusionarse y así ganar escala, maximizar la eficiencia y reforzar sus balances.

Durante los últimos diez años, Banco Sabadell ha expandido su presencia geográfica y ha incrementado su cuota de mercado en España a través de un conjunto de adquisiciones, la más significativa la de Banco CAM en 2012, permitiendo incrementar significativamente el tamaño de su balance. En el 2013, Banco Sabadell ha sido capaz de acometer otras operaciones corporativas en el marco de la reestructuración bancaria en condiciones económicas adecuadas. Después de las adquisiciones de la red de Penedès, Banco Gallego y Lloyds España en este último ejercicio, Banco Sabadell está bien posicionado para crecer orgánicamente y beneficiarse de la recuperación de la economía española.

En cuanto a las integraciones llevadas a cabo, cabe destacar una extracción de sinergias de Banco CAM que supera las expectativas, así como la culminación con éxito de la integración tecnológica y operativa de la red de Penedès en Banco Sabadell.

A través de estas adquisiciones y del crecimiento orgánico experimentado en los últimos ejercicios, Banco Sabadell ha reforzado su posición en algunas de las regiones más ricas de España (Cataluña, C. Valenciana e Islas Baleares) y ha incrementado su cuota en otras áreas clave. Estas regiones representaban en 2012 el 31% del PIB español, y en las que Banco Sabadell tenía unas cuotas de mercado de crédito del 15,0%, 12,9% y 9,0%, respectivamente (septiembre de 2013). Basándose en la información más reciente disponible, Banco Sabadell posee una cuota de mercado a nivel nacional del 8,0% en crédito y del 7,4% en depósitos (septiembre de 2013). Adicionalmente, Banco Sabadell destaca en productos como la financiación ICO, con una cuota de mercado de 20,5% (diciembre de 2013); crédito comercial con una cuota de 11,7% (noviembre de 2013); nóminas con un 5,9% (noviembre de 2013) y facturación a través de TPVs con un 13,6% (septiembre de 2013).

Banco Sabadell ha seguido siendo un referente en negocio internacional, a través de su presencia en plazas estratégicas y acompañando a las empresas en su actividad internacional, alcanzando unas cuotas del 24,7% y del 15,1% en crédito documentario a la exportación y a la importación, respectivamente (diciembre de 2013).

Durante 2013, Banco Sabadell ha experimentado una dinámica favorable en la captación de recursos de clientes gracias al *flight-to-quality*, potenciado con las diferentes campañas de *marketing*. El banco ha alcanzado una cuota de mercado del 8,4% en depósitos a plazo de los hogares (noviembre de 2013) y un 11,4% en depósitos vista de empresas no financieras (noviembre de 2013). Cabe destacar el importante éxito del banco en la captación de clientes, habiendo captado en 2013 alrededor de 850.000 clientes, lo que ha permitido incrementar su base hasta los 6,5 millones.

Desde 2007, la base de depósitos ha sido la principal fuente de financiación del banco, reduciendo la dependencia del mercado de capitales. Adicionalmente, durante este año, el banco ha completado con éxito dos emisiones públicas en el mercado mayorista; una emisión de 1.000 millones de euros de cédulas hipotecarias en enero y una emisión senior por importe de 600 millones de euros en noviembre, con un fuerte interés, tanto por inversores españoles como internacionales.

Otro de los focos de 2013 que Banco Sabadell ha conseguido con creces ha sido reducir la brecha existente tanto en términos de margen comercial como en vinculación de clientes entre Banco CAM y Banco Sabadell, gracias a un modelo de negocio basado en los clientes, a unos estándares de gestión del cliente personales y diferenciados basados en la creación de valor, unos procesos de ventas basados en el asesoramiento y en soportes de venta de elevada calidad, y complementado con campañas de producto específicas.

Dado el contexto de crisis financiera global, recientemente, se ha observado una regulación creciente en cuanto a niveles de capital y provisiones, campos en los que Banco Sabadell ha realizado esfuerzos significativos para mejorar su posición.

Durante el año 2013, Banco Sabadell ha llevado a cabo provisiones por importe de 1.769 millones de euros, permitiéndole incrementar su fondo de provisiones y alcanzar una cobertura global (crédito y activos inmobiliarios) del 13,6%. Ya en el segundo trimestre del año, Banco Sabadell anticipó la reclasificación de la cartera de préstamos reestructurados, tal y como requería el Banco de España.

Banco Sabadell ha mantenido durante la crisis niveles de capital elevados y ha sido uno de los bancos que no ha requerido capital adicional, superando el ejercicio de estrés llevado a cabo por Oliver-Wyman en 2012. En 2013, Banco Sabadell ha incrementado su base de capital por un importe superior a los 1.500 millones de euros, mediante las dos ampliaciones de capital llevadas a cabo en el mes de septiembre por importes de 650 millones de euros (colocación acelerada de acciones) y 733 millones de euros (ampliación con derechos), Así como con el ejercicio de gestión de capital llevado a cabo en octubre de 2013 en el que se ofrecía un canje para los híbridos de Banco Gallego por bonos subordinados necesariamente convertibles en acciones de Banco Sabadell, lo que permitió incrementar el nivel de capital en 122 millones de euros. Todas estas actuaciones han permitido a Banco Sabadell incrementar su *core capital* hasta alcanzar un nivel a diciembre de 2013 de 12,00%, en línea con los bancos mejor capitalizados de Europa.

2 – EVOLUCIÓN Y RESULTADO DE LOS NEGOCIOS

Contexto económico financiero e internacional

El proceso de normalización de los mercados financieros y la paulatina reversión de la fragmentación del mercado de capitales en la zona euro continuó a lo largo de 2013, a pesar de que tuvieron lugar algunos episodios como el rescate internacional a Chipre o las tensiones en los gobiernos de Italia y Portugal que generaron cierta inestabilidad. Esta mejora de las condiciones financieras se vio reflejada en unos menores costes de financiación de los soberanos de la periferia, en la reducción del recurso de la banca al Banco Central Europeo (BCE) y en la capacidad de Irlanda y Portugal de emitir, de nuevo, en mercado a medio y largo plazo. Además, se confirmó la salida de España del programa de ayuda al sector financiero en enero de 2014 e Irlanda fue el primer país rescatado en abandonar un programa de ayuda integral, y lo hizo sin solicitar apoyo adicional. A pesar de todo ello, el mercado de crédito bancario permaneció débil y fragmentado, con una elevada heterogeneidad entre países en los tipos de interés asociados a préstamos a pymes.

Los avances en términos de integración europea representaron un apoyo al anterior proceso de normalización. Las principales novedades en este ámbito fueron las relacionadas con el proceso de establecimiento de una unión bancaria. En particular cabe destacar el traslado de Basilea III a legislación europea, la decisión de

establecer al BCE como supervisor bancario único en la zona euro a partir de finales de 2014, y el acuerdo para que el Mecanismo Europeo de Estabilidad pudiera recapitalizar directamente a la banca bajo ciertas circunstancias. Además, en las últimas semanas de 2013, las autoridades europeas llegaron a un acuerdo sobre la Directiva de Recuperación y Resolución Bancaria y la Directiva del Esquema de Garantía de Depósitos.

En términos de actividad, la economía global mostró un crecimiento modesto en 2013, en el que los países desarrollados experimentaron una mejoría a lo largo del año. En este sentido, la zona euro alcanzó un punto de inflexión en el segundo semestre, de la mano de un entorno financiero más benigno. La mejora se produjo tanto en los países centrales como en los periféricos. En Estados Unidos, por su parte, el crecimiento fue moderado en 2013, lastrado por una política fiscal restrictiva. A pesar de ello, el fortalecimiento progresivo de la actividad a lo largo del año propició una mejora significativa del mercado laboral estadounidense. Por otra parte, las discrepancias políticas entre los partidos demócrata y republicano llevaron al cierre parcial y temporal de la administración federal, aunque ello tuvo un impacto económico prácticamente nulo. En Reino Unido, la actividad presentó un comportamiento muy favorable, de la mano del buen tono del mercado laboral y del importante dinamismo que está experimentando el mercado inmobiliario. Respecto a Japón, el nuevo gobierno anunció un plan, conocido como Abenomics, para terminar con la deflación en el país y estimular el crecimiento económico. Con relación a las economías emergentes, estas crecieron por debajo del promedio de la última década, en un contexto de agotamiento de los modelos de crecimiento y de retos estructurales significativos. En el caso de China, el nuevo gobierno ha impulsado un plan de reformas para cambiar el modelo de crecimiento y hacerlo más sostenible de cara al largo plazo.

Respecto a la economía española, esta registró en el tercer trimestre el primer crecimiento positivo en más de dos años. La actividad se vio apoyada por la favorable evolución del sector exterior y el menor lastre de la demanda doméstica, en un contexto de financiación más benigno y de menor ajuste fiscal. En este sentido, en mayo, la Comisión Europea relajó de forma significativa la senda de consolidación fiscal de España para los próximos años. Por otra parte, se siguió avanzando en el proceso de corrección de los desequilibrios acumulados en la etapa expansiva previa. En particular, España logró un saldo de la balanza por cuenta corriente positivo por primera vez desde el inicio de la UME y la inversión en vivienda, en relación con el PIB, permaneció en mínimos históricos. Asimismo, la corrección del excesivo endeudamiento del sector privado registró progresos significativos. Respecto a las reformas estructurales, destacan las medidas acometidas en relación con la Administración Pública con el objetivo de mejorar su transparencia, sostenibilidad y eficiencia. Entre éstas cabe destacar la reforma del sistema de pensiones. En este marco, las tres principales agencias de calificación crediticia revisaron, en el tramo final de año, la perspectiva de la deuda pública española de negativa a estable.

Con relación a la inflación, esta se ha moderado en las principales economías desarrolladas, a excepción de Japón. Cabe destacar especialmente el caso de la zona euro, donde algunos países de la periferia registraron tasas de inflación próximas a cero e incluso negativas a finales de año. La reducida inflación en la zona euro se enmarca en un contexto de fragilidad económica, de fortalecimiento del euro y de procesos de devaluación interna en algunas economías periféricas.

En el marco descrito, la política monetaria de los principales bancos centrales permaneció acomodaticia a lo largo de 2013, aunque aparecieron divergencias. En este sentido, en Estados Unidos, la Reserva Federal (Fed) inició el cambio de rumbo en su política monetaria, distanciándose del resto de bancos centrales. Así, la Fed anunció una reducción en el ritmo mensual de compras de activos, al tiempo que reforzó su compromiso de mantener el tipo de interés de referencia en unos niveles reducidos por un periodo prolongado de tiempo, especialmente, si la inflación permanecía contenida y mientras persistiera cierta debilidad en el mercado de trabajo. El BCE, por su parte, rebajó el tipo rector hasta mínimos históricos (0,25%) y también se comprometió a mantener los tipos de interés de referencia en niveles reducidos durante un período prolongado de tiempo. Asimismo, la máxima autoridad monetaria garantizó al sistema financiero una provisión de liquidez ilimitada hasta verano de 2015. En el Reino Unido, el Banco de Inglaterra condicionó su política monetaria al comportamiento del mercado laboral y se comprometió a no incrementar el tipo rector ni a reducir el tamaño de su programa de compra de activos hasta que se observase una evolución favorable de la tasa de desempleo. Por último, el Banco de Japón presentó las bases de una nueva fase de laxitud monetaria, por la que abandonó la herramienta del tipo rector y se centró en el incremento de la base monetaria. El objetivo de este banco central fue poner fin a la deflación y situar de forma estable el crecimiento de los precios en torno al objetivo del 2,0% en los próximos dos años.

En los mercados de deuda pública a largo plazo, la rentabilidad en Estados Unidos finalizó 2013 en niveles claramente superiores a los de principios de año, alejándose de los mínimos históricos observados en 2012. El cambio de rumbo de la Fed y la mejora en los indicadores económicos condicionaron este comportamiento. En Alemania, por su parte, los tipos de interés a largo plazo, aunque permanecieron todavía en niveles reducidos, también experimentaron un repunte. El efecto arrastre de la deuda pública americana, el punto de inflexión alcanzado por la economía europea y el menor grado de tensión en los mercados de deuda soberana explican esta evolución. En la periferia europea, la deuda pública de España e Italia mostró una mejora progresiva a lo largo del año. En el caso de la deuda pública española, que partía de unos niveles de rentabilidad y prima de riesgo más elevados, la mejora fue más pronunciada. Así, las referencias a diez años de ambos países terminaron el ejercicio en niveles similares, ligeramente superiores al 4,0%. Por último, las rentabilidades de los otros países periféricos finalizaron el año en niveles claramente inferiores a los de principios de 2013.

En los mercados de divisas, el euro se apreció frente al dólar en 2013. Esta mejora se produjo especialmente en la segunda mitad del año, de la mano de los mejores datos económicos en la zona euro y de la decisión de la Fed de retrasar el inicio de la reducción del ritmo de compra de activos en Estados Unidos. El hecho de que la zona euro se esté convirtiendo en una región superavitaria por cuenta corriente por importes destacados, a partir del mantenimiento del superávit por parte de Alemania y de la corrección de los déficits de la periferia, representó un factor de apoyo adicional para el euro. Por su parte, el yen experimentó una depreciación frente a las principales divisas internacionales. Ello se produjo en un contexto en que las autoridades niponas adoptaron medidas claramente expansivas en su lucha contra la deflación como parte del programa Abenomics.

Con relación a los mercados de renta variable, estos volvieron a finalizar el año con ganancias en Estados Unidos, zona euro y Japón. En Estados Unidos, la mejora en los índices se produjo de forma gradual a lo largo del ejercicio, mientras que en la zona euro la mayor parte de las ganancias se concentraron en la segunda mitad del año. En el conjunto de 2013, el EURO STOXX 50 registró un avance de alrededor del 18%, mientras que el IBEX repuntó un 21%. En Estados Unidos, el S&P 500 consiguió finalizar el ejercicio con un aumento, en euros, del 24%.

Por último, los mercados en los países emergentes se vieron perjudicados por el cambio de rumbo en la política monetaria de la Fed, las vulnerabilidades domésticas acumuladas en los últimos años y los temores respecto al alcance de la desaceleración económica en China.

Revisión financiera

Evolución del balance y de la cuenta de resultados

La comparación interanual de resultados y magnitudes de balance se vio afectada por la incorporación en 2012 de los saldos consolidados de Banco CAM desde el 1 de junio, así como por la incorporación contable en 2013 de los saldos procedentes del negocio adquirido a Banco Mare Nostrum desde 1 de junio (negocio de oficinas de Cataluña y Aragón, adquiridas por el banco, en adelante perímetro BMN-Penedès), de Lloyds Bank International y Lloyds Investment España desde el 30 de junio (en adelante, perímetro Sabadell Solbank) y de Banco Gallego desde el 31 de octubre.

Dentro del contexto de crisis en el que se vio inmersa la economía y, en consecuencia, la inestabilidad del entorno general y el complejo escenario en el que vino desarrollándose la actividad financiera, Banco Sabadell concluyó el ejercicio de 2013 ofreciendo muestras de una sólida progresión y de una capacidad manifiesta para generar resultados positivos de manera sostenida, ejecutando las sinergias esperadas y conteniendo eficazmente los costes.

La consistencia del ritmo de captación de nuevos clientes, la favorable evolución de las cuotas de mercado y la progresiva normalización comercial de los nuevos negocios incorporados en el grupo caracterizaron un ejercicio de 2013 con un elevado nivel de actividad y en el que, entre otros puntos, destacó especialmente el éxito de la ampliación de capital realizada por un importe de 1.383 millones de euros entre los meses de septiembre y octubre de 2013.

Evolución del balance

Al cierre del ejercicio de 2013, los activos totales de Banco Sabadell y su grupo totalizaron 163.441,5 millones de euros y crecieron 1.894,4 millones de euros en relación con los activos del grupo al cierre del ejercicio de 2012. Este aumento, en términos relativos, representó un incremento del 1,2% interanual y obedeció en buena medida a la incorporación de los nuevos negocios citados con anterioridad.

Dentro de las diferentes partidas que conforman el activo consolidado de Banco Sabadell, destacó particularmente el crecimiento experimentado por la inversión crediticia bruta de clientes, cuyo saldo (excluyendo las adquisiciones temporales de activos) pasó de 119.638,1 millones de euros al cierre del año 2012 a 124.614,9 millones de euros a la conclusión del ejercicio de 2013. En términos porcentuales, el crecimiento interanual de la inversión crediticia bruta fue del 4,2%.

El componente con mayor peso dentro de la inversión crediticia bruta son los préstamos con garantía hipotecaria, que a 31 de diciembre de 2013 representaban algo más del 46% del total de la inversión crediticia.

La ratio de morosidad sobre el total de riesgos computables del grupo Banco Sabadell, sin considerar los activos afectos al Esquema de Protección de Activos de Banco CAM, fue del 13,63% al cierre del ejercicio de 2013 (frente al 9,33% del año anterior), un 11,13% sin considerar los riesgos procedentes de reclasificaciones.

En el transcurso del año 2013 se ha observado una mejoría en la evolución de los activos problemáticos. Así como la evolución trimestral de estos activos (dudosos más activos inmobiliarios no cubiertos por el Esquema de Protección de Activos) excluyendo los negocios adquiridos en este mismo año y las reclasificaciones efectuadas es la siguiente:

Evolución dudosos e inmuebles a perímetro constante, sin reclasificados

Grupo banco Sabadell ExEpa

En millones de euros

	4T12	1T13	2T13	3T13	4T13
Entrada neta ordinaria	1.094	385	760	365	(12)
Variación inmuebles	233	394	1	218	400
Entrada neta inmuebles	**1.327**	**778**	**761**	**583**	**388**
Fallidos	387	247	305	105	51
Variación trimestral saldo dudosos e inmuebles	**940**	**531**	**456**	**478**	**337**

Otro hecho significativo del balance de situación lo constituyó la venta de la cartera de inversión a vencimiento, llevada a cabo en el mes de mayo de 2013, y cuyo saldo al cierre del ejercicio de 2012 era de 7.647,8 millones de euros. Esta operación proporcionó una plusvalía bruta de 437,3 millones de euros, recogida en los resultados por operaciones financieras de la cuenta de resultados de 2013.

A continuación se muestra el desglose por *asset class* de la cartera de renta fija disponible para la venta. La inversión de esta cartera se concentra principalmente en bonos emitidos por el Reino de España o garantizados por el mismo, en bonos emitidos por otros países del área euro y en cédulas hipotecarias de entidades financieras:

En millones de euros

Tipologia	Valor razonable
Letras del tesoro	1
Bonos del Estado	12.105
Renta fija garantía del Estado	1.843
Renta fija admin territoriales	1.131
Deuda pública otros países	295
Renta fija EECC	476
Cédulas	2.223
Bonos de titulización	20
Otros títulos de deuda	557
Total general	**18.651**

A continuación se muestra el detalle por vencimiento de la cartera disponible para la venta:

En millones de euros

Plazo	Valor razonable
1 año	745
5 años	4.584
10 años	6.973
Cédulas	6.349
Total general	**18.651**

El coste amortizado de esta cartera asciende a 18.411 millones de euros y tiene unas plusvalías latentes netas asociadas por importe de 240 millones de euros. La rentabilidad por tipología de activo se sitúa entre el 1,12% y el 4,68%, siendo la TIR media de la cartera de 3,86%.

En fecha 31 de diciembre de 2013, los recursos de clientes en balance presentaron un saldo de 94.497,2 millones de euros y crecieron un 17,9% con respecto a la finalización del ejercicio de 2012. Destacó particularmente en el ejercicio de 2013 la favorable evolución de las cuentas a la vista, que crecieron un 36,1% y alcanzaron un saldo de 36.862,5 millones de euros a 31 de diciembre de 2013. Los depósitos a plazo, por su parte, también crecieron de forma significativa en el transcurso del ejercicio de 2013 y alcanzaron un saldo de 60.798,7 millones de euros al cierre del año, lo que representó un crecimiento interanual del 13,6%.

La captación bruta de nuevos clientes se mantiene a un buen ritmo (8.900 altas semanales), de forma que, en los últimos tres meses del año, la base comercial se ha incrementado en 93.795 clientes particulares y 23.054 empresas. A 31 de diciembre de 2013 el banco cuenta con una base de clientes de 6,5 millones de clientes, incluyendo los procedentes de los negocios adquiridos durante el ejercicio. Consecuentemente a este aumento y al incremento de la venta cruzada de productos y servicios, las cuotas de mercado, tanto en particulares como en empresas, han evolucionado asimismo al alza.

A cierre de año, la cuota de transaccionalidad (cheques, transferencias, recibos, efectos comerciales) de particulares crece interanualmente en 145 puntos básicos y alcanza el 7,96% del mercado. En el segmento de empresas, Banco Sabadell ha cerrado el año con una cuota de mercado en la financiación empresarial vinculada a las diferentes líneas crediticias del ICO (empresas, emprendedores, internacional, exportación) del 20,50% (12,24% en 2012).

La mejor evolución de los recursos de clientes en balance respecto a la inversión crediticia bruta de clientes ha generado un *gap* o diferencial comercial favorable de 10.123 millones de euros en el año, una vez realizados los ajustes por el efecto de cambio de perímetro derivado de la incorporación de BMN-Penedès, Sabadell Solbank y Banco Gallego.

Los débitos representados por valores negociables, a la conclusión del año 2013, totalizaron 21.166,9 millones de euros, frente a un importe de 25.326,2 millones de euros a 31 de diciembre de 2012. Esta reducción del saldo obedeció principalmente a la disminución neta en el saldo de obligaciones, cédulas hipotecarias, bonos emitidos por fondos de titulización y pagarés.

El patrimonio en instituciones de inversión colectiva (IIC) totalizó 11.018,6 millones de euros, un 28,3% por encima de la cifra al cierre del ejercicio de 2012.

El patrimonio de los fondos de pensiones comercializados concluyó el año 2013 con un saldo de 4.356,3 millones de euros y crecieron 647,4 millones de euros en relación con el cierre del ejercicio precedente.

Finalmente, los seguros comercializados presentaron un saldo de 8.067,4 millones de euros a 31 de diciembre de 2013 (7.313,2 millones de euros a la conclusión del año 2012).

El total de recursos gestionados en fecha 31 de diciembre de 2013 ascendió a 149.122,9 millones de euros, frente a 131.654,6 millones de euros a 31 de diciembre de 2012, lo que supuso un incremento durante el año del 13,3%.

Márgenes y beneficios

En miles de euros

	2013	2012	Variación (%) interanual
Intereses y rendimientos asimilados	4.863.170	4.735.621	(2,7)
Intereses y cargas asimiladas	(3.048.476)	(2.867.633)	(6,3)
Margen de intereses	**1.814.694**	**1.867.988**	**(2,9)**
Rendimiento de instrumentos de capital	7.329	9.865	(25,7)
Resultados entidades valoradas método participación	11.107	(11.735)	–
Comisiones netas	759.670	628.689	(20,8)
Resultados operaciones financieras (neto)	1.479.185	546.236	(170,8)
Diferencias de cambio (neto)	67.871	59.881	(13,3)
Otros productos y cargas de explotación	(163.062)	(142.478)	(14,4)
Margen bruto	**3.976.794**	**2.958.446**	**(34,4)**
Gastos de personal	(1.135.175)	(996.546)	(13,9)
Recurrentes (*)	(1.090.620)	(977.068)	(11,6)
No recurrentes	(44.555)	(19.478)	(128,7)
Otros gastos generales de administración	(587.886)	(515.079)	(14,1)
Recurrentes (**)	(581.086)	(512.320)	(13,4)
No recurrentes	(6.800)	(2.759)	(146,5)
Amortización	(228.447)	(156.925)	(45,6)
Margen antes de dotaciones	**2.025.286**	**1.289.896**	**(57,0)**
Provisiones para insolvencias y otros deterioros	(1.768.998)	(2.540.629)	(30,4)
Plusvalías por venta de activos	43.893	15.407	(184,9)
Fondo de comercio negativo	30.295	933.306	(96,8)
Resultado de las operaciones interrumpidas	0	0	–
Resultado antes de impuestos	**330.476**	**(302.020)**	**–**
Impuesto sobre beneficios	(61.641)	398.055	–
Resultado consolidado del ejercicio	**268.835**	**96.035**	**(179,9)**
Resultado atribuido a intereses minoritarios	21.003	14.144	(48,5)
Beneficio atribuido al grupo	**247.832**	**81.891**	**(202,6)**
Promemoria:			
Activos totales medios	166.571.462	138.234.739	(20,5)
Beneficio por acción (en euros)	0,06	0,03	(100,0)
Beneficio diluido por acción			

(*) En perímetro constante (incluyendo en 2012 Banco CAM desde 1 de enero, BMN-Penedès desde el 1 de junio, Sabadell Solbank desde 1 de julio y Banco Gallego desde el 1 de noviembre), los gastos de personal recurrentes disminuyen un 13,2% interanual.

(**) En perímetro constante, los gastos generales recurrentes disminuyen un 11,4% interanual.

Banco Sabadell y su grupo cerraron el ejercicio de 2013 con un beneficio neto atribuido de 247,8 millones de euros, una vez efectuadas dotaciones a insolvencias y provisiones de la cartera de valores e inmuebles por un importe total de 1.769,0 millones de euros. En el ejercicio de 2012, el beneficio neto atribuido fue de 81,9 millones de euros.

El margen de intereses del año 2013 totalizó 1.814,7 millones de euros, situándose un 2,9% por debajo del obtenido en el año 2012. La aportación de Banco CAM desde junio 2012 y de las adquisiciones de nuevos negocios en diferentes momentos de 2013 (BMN-Penedès, Sabadell Solbank y Banco Gallego), la adecuada gestión de los diferenciales de clientes y el mayor margen aportado por la cartera de renta fija, entre otros, contrarrestaron en buena medida factores tales como la evolución decreciente de la curva de tipos y la

reducción de los márgenes de clientes durante el primer semestre del año. En la segunda mitad del ejercicio, los márgenes iniciaron una tendencia de mejora, principalmente debido al abaratamiento del coste de los depósitos y al menor efecto de la curva de tipos en el reprecio de la inversión.

A continuación se presenta un análisis del margen de interés desde el año 2013 y 2012, así como los rendimientos y costes medios de los diferentes componentes que conforman el total de la inversión y de los recursos y el análisis del efecto precio/cantidad de la variación interanual.

En miles de euros

	2013			2012			Variación		Efecto	
	Saldo medio	Resultados	Tipo %	Saldo medio	Resultados	Tipo %	Saldo medio	Resultados	Volumen	Tipo
Caja, bancos centrales y EECC	4.529.883	40.794	0,90	4.568.908	54.773	1,20	(39.025)	(13.978)	(468)	(13.511)
Créditos a la clientela	105.997.323	3.859.745	3,64	90.942.333	3.736.363	4,11	15.054.990	123.382	618.534	(495.152)
Cartera de renta fija	28.629.589	938.310	3,28	21.293.577	755.683	3,55	7.336.012	182.627	260.346	(77.720)
Subtotal	**139.156.795**	**4.838.849**	**3,48**	**116.804.818**	**4.546.819**	**3,89**	**22.351.977**	**292.030**	**878.412**	**(586.382)**
Cartera de renta variable	1.961.883	-	-	2.093.708			(131.825)	-		
Activo material e inmaterial	3.246.609	-	-	2.803.977			442.632	-		
Otros activos	22.206.176	24.321	0,11	16.532.236	188.802	1,14	5.673.940	(164.481)		(164.481)
Total inversión	**166.571.463**	**4.863.170**	**2,92**	**138.234.739**	**4.735.621**	**3,43**	**28.336.724**	**127.549**	**878.412**	**(750.863)**
Entidades de crédito	25.838.912	(298.067)	(1,15)	24.986.726	(359.055)	(1,44)	852.186	60.988	(12.246)	73.234
Depósitos a la clientela	84.303.805	(1.627.349)	(1,93)	61.200.950	(1.260.409)	(2,06)	23.102.856	(366.940)	(475.794)	108.854
Mercado de capitales	29.654.453	(1.038.410)	(3,50)	29.724.584	(1.108.685)	(3,73)	(70.131)	70.274	2.616	67.659
Cesiones cartera renta fija	6.732.891	(70.657)	(1,05)	5.261.783	(59.380)	(1,13)	1.471.108	(11.277)	(16.602)	5.324
Subtotal	**146.530.061**	**(3.034.483)**	**(2,07)**	**121.174.043**	**(2.787.528)**	**(2,30)**	**25.356.018**	**(246.955)**	**(502.026)**	**255.071**
Otros pasivos	10.855.652	(13.993)	(0,13)	9.797.289	(80.105)	(0,82)	1.058.363	66.112		66.112
Recursos propios	9.185.750	-	-	7.263.408			1.922.342	-		
Total recursos	**166.571.463**	**(3.048.476)**	**(1,83)**	**138.234.739**	**(2.867.633)**	**(2,07)**	**28.336.723**	**(180.843)**	**(502.026)**	**321.183**
Total ATMs	**166.571.463**	**1.814.694**	**1,09**	**138.234.739**	**1.867.988**	**1,35**	**28.336.723**	**(53.294)**	**376.387**	**(429.681)**

El ejercicio 2013 presenta unas rentabilidades y márgenes inferiores al ejercicio 2012, teniendo el punto de inflexión en el segundo trimestre del año, a partir del que se ha experimentado una mejora sustancial en los mismos como consecuencia principal del abaratamiento del coste de los depósitos y el menor impacto del efecto curva sobre las repreciaciones de la inversión.

En términos medios acumulados anuales, el margen sobre activos totales medios se situó se situó en 1,09% (1,35% en 2012). La disminución de la rentabilidad media sobre los activos totales medios se debe a varios factores, entre los que destacamos la disminución de los márgenes de clientes (consecuencia principal del efecto de la curva sobre el reprecio de la inversión y del encarecimiento del coste medio de los depósitos captados en el último trimestre de 2012), el incremento de los activos problemáticos respecto el año anterior. la menor rentabilidad media de las adquisiciones realizadas durante el año y el menor rendimiento de la cartera de renta fija.

En términos de evolución de márgenes trimestrales, se observa un incremento de los mismos a partir del segundo trimestre, siendo dicha mejora más significativa en el último trimestre del año, una vez se ha producido prácticamente la rotación total de los depósitos captados a finales de 2012 y de la inversión que reprecia.

Los dividendos cobrados y los resultados de las empresas que consolidan por el método de la participación ascendieron en conjunto a 18,4 millones de euros, frente a un importe ligeramente negativo en 2012 (-1,9 millones de euros). A destacar dentro de este capítulo la aportación de los resultados procedentes del negocio de seguros y pensiones.

Las comisiones netas ascendieron a 759,7 millones de euros y crecieron un 20,8% en términos interanuales. Este crecimiento se manifestó de forma generalizada en cada una de las diferentes tipologías de comisiones (por operaciones de riesgo, servicios, fondos de inversión y comercialización de seguros y pensiones) y respondió, tanto a un mayor esfuerzo comercial enfocado a rentabilidad, venta cruzada y cierre de la brecha de rentabilidad del negocio proveniente de Banco CAM como a la incorporación de los nuevos negocios comentados con anterioridad.

Las comisiones derivadas de operaciones de riesgo se incrementaron globalmente en 5,9 millones de euros, básicamente por el mayor importe de las comisiones de avales y créditos documentarios. Las comisiones de servicios aumentaron en 104,2 millones de euros, destacando particularmente los mayores ingresos por tarjetas, cuentas a la vista y resto de servicios, en razón del crecimiento del volumen de operativa y de las

nuevas incorporaciones dentro del perímetro de consolidación. Las comisiones de fondos de inversión y seguros y pensiones, finalmente, presentaron un crecimiento interanual de 20,8 millones de euros, por crecimiento de los patrimonios gestionados y por comercialización de nuevos planes de previsión social, principalmente.

Los resultados por operaciones financieras totalizaron 1.479,2 millones de euros e incluyeron, entre otros, 927,8 millones de euros por venta de activos financieros disponibles para la venta de renta fija, 437,3 millones de euros por venta de la cartera de inversión a vencimiento, 58,8 millones de euros por venta de la cartera de renta variable (que incluye aproximadamente 17,7 millones de euros por la venta de Meliá Hotels Internacional y 20,35 millones de euros por la venta de Banco Inversis – ver nota 6. *Instrumentos de capital* de la memoria) y 53,6 millones de euros por resultados de la cartera de negociación. En el ejercicio de 2012, los resultados por operaciones financieras sumaron 546,2 millones de euros e incluyeron principalmente 270,3 millones de euros por venta de activos financieros disponibles para la venta de renta fija, 166,3 millones de euros por recompras de bonos de titulización y emisiones propias y 132,2 millones de euros por resultados de la cartera de negociación.

Los resultados netos por diferencias de cambio ascendieron a 67,9 millones de euros, frente a un importe menor en el ejercicio de 2012 (59,9 millones de euros). Este incremento interanual, que en términos relativos fue del 13,3%, obedeció principalmente al mayor volumen de operativa registrado en el ejercicio de 2013.

Los otros productos y cargas de explotación totalizaron -163,1 millones de euros, frente a un importe de -142,5 millones de euros en el año 2012. Dentro de este epígrafe, destacaron particularmente las dotaciones al fondo de garantía de depósitos, que totalizaron -135,4 millones de euros.

Los gastos de explotación (personal y generales) del año 2013 ascendieron a 1.723,1 millones de euros, de los que 51,4 millones de euros correspondieron a conceptos no recurrentes (básicamente costes de transformación relacionados con la adquisición de Banco Gallego). En términos de perímetro constante, los gastos de explotación recurrentes del ejercicio de 2013 disminuyeron un 12,5% en relación con el ejercicio de 2012.

El significativo incremento del margen bruto en 2013 (34,4%), así como las políticas de contención de costes de explotación aplicadas, propiciaron que la ratio de eficiencia al cierre del año (excluyendo los resultados extraordinarios por venta de la cartera de inversión a vencimiento) fuera del 48,68%, mejorando notablemente con respecto a la ratio de eficiencia del ejercicio de 2012 (51,10%).

Esta variación responde a una estricta política de contención de costes y afecta tanto a los gastos de personal recurrentes, que se reducen en un 13,2%, como a los otros gastos generales de administración, que disminuyen un 11,4%.

Como resultado de todo lo expuesto con anterioridad, el ejercicio de 2013 concluyó con un margen antes de dotaciones de 2.025,3 millones de euros, un 57,0% superior al obtenido en el año 2012.

Las dotaciones para insolvencias y otros deterioros (de inmuebles y de activos financieros, principalmente) totalizaron 1.769,0 millones de euros e incluyeron dotaciones extraordinarias para cubrir las necesidades adicionales de provisión derivadas de la revisión de la clasificación de refinanciados. En el año 2012, el total de dotaciones ascendió a 2.540,6 millones de euros; una significativa parte de las mismas correspondió a dotaciones anticipadas de insolvencias e inmuebles, de acuerdo con los Reales Decretos Ley 2/2012 y 18/2012. La cobertura sobre el total de la exposición crediticia y de la cartera de inmuebles fue del 13,61% al cierre del ejercicio de 2013, y la cobertura específica de los activos dudosos por razones de morosidad fue del 50,1%.

Las plusvalías por ventas de activos totalizaron 43,9 millones de euros e incluyeron la plusvalía neta de 25,6 millones de euros obtenida en diciembre de 2013 por la venta de la participación que Banco Sabadell tenía en Centro Financiero BHD. En el ejercicio de 2012, las plusvalías por venta de activos fueron de 15,4 millones de euros, resaltando principalmente la plusvalía por la venta de la participación en Banco del Bajío.

La cuenta de resultados de 2013 incluyó un abono de 30,3 millones de euros en el epígrafe del fondo de comercio negativo, relacionado en su mayor parte con la adquisición de Banco Gallego. En el año 2012, este epígrafe presentó un saldo de 933,3 millones de euros, por aplicación del *badwill* generado en la integración de Banco CAM.

Una vez aplicados el impuesto sobre beneficios y la parte del resultado correspondiente a minoritarios, resultó un beneficio neto atribuido al grupo de 247,8 millones de euros al cierre del año 2013, notablemente superior al obtenido en el ejercicio precedente (81,9 millones de euros).

Resultados por negocios

Banca Comercial

En miles de euros

	2013	2012	Variación (%) interanual
Margen de intereses	**1.321.702**	**1.278.303**	**3,4**
Comisiones netas	590.438	488.774	20,8
Otros ingresos	(48.835)	(79.921)	(38,9)
Margen bruto	**1.863.305**	**1.687.156**	**10,4**
Gastos de explotación	(1.255.472)	(1.124.270)	11,7
Margen de explotación	**607.833**	**562.886**	**8,0**
Pérdidas por deterioro de activos	(353.013)	(398.995)	(11,5)
Resultado antes de impuestos	**254.820**	**163.891**	**55,5**
Ratios (%):			
ROE	5,6%	4,6%	
Eficiencia	67,4%	66,6%	
Ratio de morosidad	11,4%	9,0%	
Ratio de cobertura de dudosos	57,4%	76,1%	
Volúmenes de clientes (millones de euros)			
Inversión crediticia	83.255	73.752	12,9
Recursos	89.657	70.669	26,9
Valores depositados	7.556	8.022	(5,8)
Otros datos			
Empleados	12.180	10.924	11,5
Oficinas nacionales	2.356	1.839	28,1

(1) En 2012 se incluye los resultados procedentes de Banco CAM a partir del mes de junio inclusive.

La línea de negocio de mayor peso del grupo es Banca Comercial, que centra su actividad en la oferta de productos y servicios financieros a grandes y medianas empresas, pymes y comercios, particulares –banca privada, banca personal y mercados masivos, no residentes y colectivos profesionales, con un grado de especialización que permite prestar atención personalizada a sus clientes en función de sus necesidades, bien sea a través del experto personal de su red de oficinas multimarca o mediante los canales habilitados con objeto de facilitar la relación y la operatividad a distancia.

En 2013 empezaba un año con la reciente integración de Banco CAM y, dentro de un entorno difícil, la fuerte actividad desarrollada a lo largo del año, actividad enfocada básicamente en la captación de clientes, incremento de la inversión y retención de la morosidad, ha permitido incrementar las cuotas de mercado del banco.

Se añade al último trimestre del curso, la integración de la red de BMN-Penedès en Cataluña y Aragón, que incrementa sustancialmente la presencia de Banco Sabadell en las zonas de Cataluña y Norte

En 2013, el margen de intereses atribuido a Banca Comercial se situó en 1.321,7 millones de euros y el resultado antes de impuestos alcanzó los 254,8 millones de euros. La ratio ROE se situaba en el 5,6% y la ratio de eficiencia, en el 67,4%. El volumen de negocio alcanzó los 83.255 millones de euros de inversión crediticia y 89.657 millones de euros de recursos gestionados.

Banca Corporativa y Negocios Globales

Banca Corporativa y Negocios Globales ofrece productos y servicios a grandes corporaciones e instituciones financieras nacionales e internacionales. Agrupa las actividades de banca corporativa, financiación estructurada, *corporate finance*, capital desarrollo, negocio internacional y *consumer finance*.

Banca corporativa

2013 ha sido un año de transformación para Banca Corporativa, suponiendo una evolución en su enfoque estratégico y un cambio en su modelo organizativo.

En miles de euros

	2013	2012	Variación (%) interanual
Margen de intereses	**175.749**	**177.683**	**(1,1)**
Comisiones netas	33.789	33.049	2,2
Otros ingresos	5.233	1.415	269,9
Margen bruto	**214.771**	**212.147**	**1,2**
Gastos de explotación	(27.170)	(26.116)	4,0
Margen de explotación	**187.601**	**186.031**	**0,8**
Pérdidas por deterioro de activos	(108.479)	(38.131)	184,5
Otros resultados	0	0	-
Resultado antes de impuestos	**79.122**	**147.900**	**(46,5)**
Ratios (%):			
ROE	7,7%	13,9%	
Eficiencia	12,7%	12,3%	
Ratio de morosidad	2,6%	1,2%	
Ratio de cobertura de dudosos	98,9%	128,4%	
Volúmenes de clientes (millones de euros)			
Inversión crediticia	10.920	11.519	(5,2)
Recursos	4.025	4.016	0,2
Valores depositados	585	519	12,8
Otros datos			
Empleados	96	95	1,1
Oficinas nacionales	2	2	0,0
Oficinas en el extranjero	2	2	0,0

(1) En 2012 se incluye los resultados procedentes de Banco CAM a partir del mes de junio inclusive.

El nuevo modelo ha tomado por aspiración convertir al banco en la mejor experiencia de banca para las grandes corporaciones. Para ello, ha tomado de base la adecuación de las capacidades para ofrecer un servicio excelente en un entorno de globalización de los clientes, matizado en cada caso por la especialización de los equipos comerciales por sectores económicos, adecuando así la aportación de valor a las particularidades de cada cliente y sector. Para ello, se ha contado como en otros ejercicios con la coordinación de los equipos ubicados tanto en España, a través de los equipos de Barcelona y Madrid, así como los equipos ubicados en París, Londres y Miami.

En el ámbito estrictamente comercial, el foco ha seguido siendo el fortalecimiento de relaciones con los clientes, potenciando el negocio generador de comisiones con menor consumo de capital, a la vez que seguir manteniendo el rigor en la concesión y renovación de riesgos.

En 2013, el margen de intereses atribuido a Banca Corporativa se situó en 175,7 millones de euros y el resultado antes de impuestos alcanzó los 79,1 millones de euros. La ratio ROE se situaba en el 7,7% y la ratio de eficiencia, en el 12,7%.

Banca Privada

En el ejercicio de 2013 se ha trabajado en consolidar el reconocimiento de SabadellUrquijo Banca Privada como líder en el negocio de rentas altas, dirigiéndose a clientes que requieren una atención personalizada, con una oferta de productos y servicios ajustados a sus perfiles de riesgo, persiguiendo en todo momento una continua optimización de la rentabilidad de sus inversiones.

Durante el año, el equipo comercial ha hecho un esfuerzo especial por intensificar el contacto personal con los clientes, aumentando la frecuencia de las visitas presenciales y del seguimiento telefónico, buscando que los mismos se sientan perfectamente atendidos. Este esfuerzo ha sido aún más intenso con los nuevos clientes procedentes de adquisiciones recientes.

La unidad ha focalizado sus esfuerzos comerciales en aquellas alternativas de inversión que permitían una mayor aportación de valor, desarrollando estructuras personales acordes a los requerimientos y al perfil de riesgo de los clientes e instrumentándose principalmente en fondos de inversión, carteras de gestión discrecional y en SICAVs.

La integración de BMN-Penedès ha permitido extender aún más el modelo de negocio en Cataluña y Aragón.

En miles de euros

	2013	2012	Variación (%) interanual
Margen de intereses	**10.145**	**12.814**	**(20,8)**
Comisiones netas	36.609	32.990	11,0
Otros ingresos	3.253	3.557	(8,6)
Margen bruto	**50.007**	**49.361**	**1,3**
Gastos de explotación	(38.319)	(39.715)	(3,5)
Margen de explotación	**11.688**	**9.646**	**21,2**
Dotaciones de provisiones (neto)	0	0	-
Pérdidas por deterioro de activos	(2.566)	(3.509)	(26,9)
Otros resultados	0	0	-
Resultado antes de impuestos	**9.122**	**6.137**	**48,6**
Ratios (%):			
ROE	20,7%	11,4%	
Eficiencia	76,6%	80,5%	
Ratio de morosidad	4,5%	3,0%	
Ratio de cobertura de dudosos	80,1%	91,5%	
Volúmenes de clientes (millones de euros)			
Inversión crediticia	1.047	1.170	(10,5)
Recursos	14.285	13.899	2,8
Valores depositados	7.464	6.985	6,9
Otros datos			
Empleados	269	268	0,4
Oficinas nacionales	12	12	0,0

En 2013, el margen bruto atribuido se situó en 50,0 millones de euros y el resultado antes de impuestos alcanzó los 9,1 millones de euros. La ratio ROE se situaba en el 20,7% y la ratio de eficiencia, en el 76,6%. El volumen gestionado de clientes alcanzó los 22.796 millones de euros.

Inversiones, Producto y Análisis

Banco Sabadell dispone de un equipo de profesionales dedicados a la investigación y el análisis de los mercados financieros para establecer una estrategia de asignación de activos con la finalidad de orientar las inversiones, la planificación del desarrollo de productos de inversión y el mandato de análisis de los distintos activos invertibles por los clientes.

Gestión de Inversiones

En miles de euros

	2013	2012	Variación (%) Interanual
Margen bruto	**45.397**	**31.243**	**45,3**
Gastos de explotación	(20.046)	(18.548)	8,1
Margen de explotación	**25.351**	**12.695**	**99,7**
Otros resultados	(13)	(6)	97,3
Resultado antes de impuestos	**25.338**	**12.689**	**99,7**
Ratios (%):			
ROE	80,5%	29,9%	
Eficiencia	44,2%	59,4%	
Volúmenes de clientes (millones de euros)			
Patrimonio gestionado en IIC	8.069	6.997	15,3
Patrimonio total incluyendo IIC comercializadas no gestionadas	11.019	8.585	28,3
Otros datos			
Empleados	147	148	(0,7)
Oficinas nacionales	–	–	

El negocio de Gestión de Inversiones, enmarcado en las gestoras de instituciones de inversión colectiva, comprende las actividades de gestión de inversiones y las de comercialización y administración de instituciones de inversión colectiva (IIC), así como la dirección de las inversiones de otros negocios del grupo Banco Sabadell que invierten también en carteras de inversión.

A finales de 2013, el patrimonio gestionado por el sector de fondos de inversión de carácter financiero de derecho español alcanzó el importe de 153.833,6 millones de euros, un 25,8% superior al registrado el año anterior.

El grupo Banco Sabadell se situó al cierre del ejercicio, después de la incorporación de los fondos de inversión procedentes de Banco Mare Nostrum, con un patrimonio bajo gestión en fondos de inversión de carácter financiero de derecho español de 6.255,5 millones de euros, un 40,8% superior al patrimonio de cierre del año anterior.

Durante el año se mantuvo activa la oferta de fondos garantizados emitiéndose garantías de revalorización sobre cuatro fondos garantizados, que suman 452,8 millones de euros a 31 de diciembre de 2013. A cierre de año, el conjunto de fondos garantizados representaban 2.775,0 millones de euros de patrimonio. El peso de los fondos garantizados en el conjunto de los fondos de inversión de carácter financiero de derecho español bajo gestión disminuyó hasta el 44,4% desde el 53,4% del año anterior.

En 2013, el margen bruto atribuido se situó en 45,4 millones de euros y el resultado antes de impuestos alcanzó los 25,3 millones de euros. La ratio ROE se situaba en el 80,5% y la ratio de eficiencia, en el 44,2%.

Gestión de Activos Inmobiliarios

En miles de euros

	2013	2012	Variación (%) interanual
Margen de intereses	**67.835**	**121.389**	**(44,1)**
Comisiones netas	(2.763)	(4.988)	(44,6)
Otros ingresos	(6.970)	(11.632)	(40,1)
Margen bruto	**58.102**	**104.769**	**(44,5)**
Gastos de explotación	(191.664)	(130.035)	47,4
Margen de explotación	**(133.562)**	**(25.266)**	**428,6**
Dotaciones de provisiones (neto)	(301)	(625)	(51,9)
Pérdidas por deterioro de activos	(362.216)	(345.490)	4,8
Otros resultados	(520.861)	(429.794)	21,2
Resultado antes de impuestos	**(1.016.940)**	**(801.175)**	**26,9**
Ratios (%):			
ROE	-44,7%	-39,8%	
Eficiencia	329,9%	124,1%	
Ratio de morosidad	55,4%	48,7%	
Ratio de cobertura de dudosos	44,9%	57,3%	
Volúmenes de clientes (millones de euros)			
Inversión crediticia	18.623	21.892	(14,9)
Recursos	359	621	(42,2)
Activos inmobiliarios (brutos)	13.587	11.376	19,4
Otros datos			
Empleados	807	795	1,5
Oficinas nacionales	–	–	

Gestión de activos inmobiliarios es la unidad que gestiona de forma transversal la exposición inmobiliaria del grupo y su riesgo irregular. Durante 2013 se ha consolidado la estructura y la organización que permite garantizar la visión integral de los procesos de gestión con el objetivo de acelerar la salida de estos activos del balance.

En el ámbito del riesgo irregular, se han establecido mecanismos de anticipación y se han implementado herramientas y soluciones comerciales para el control de la morosidad. En el ámbito de la exposición inmobiliaria, se ha consolidado la gestión integral del proceso que va desde el análisis y la actuación preventiva sobre los riesgos crediticios con colaterales inmobiliarios, hasta la actuación directa sobre los activos ya adjudicados. Esta gestión integral, ha permitido colaborar con nuestros clientes en la definición de soluciones para sus necesidades inmobiliarias.

En el ámbito de los servicios inmobiliarios que actúa sobre la cartera adjudicada, se ha consolidado el equipo y los procesos que, en la actualidad, componen una de las mejores plataformas inmobiliarias del mercado.

2.1 Indicadores fundamentales de carácter financiero y no financiero

A continuación se presentan las principales magnitudes del banco, que incluyen indicadores de carácter financiero y no financiero clave para la dirección del banco:

En miles de euros		2013	2012	Variación (%) interanual
Balance	**(A)**			
Total activo		163.441.470	161.547.085	1,2
Inversión crediticia bruta de clientes sin adquisición temporal de activos		124.614.933	119.638.113	4,2
Inversión crediticia bruta de clientes		125.302.943	121.528.997	3,1
Recursos en balance	(1)	123.753.008	110.996.102	11,5
De los que: Recursos de clientes en balance	(2)	94.497.187	80.179.388	17,9
Fondos de inversión		11.018.570	8.584.848	28,3
Fondos de pensiones y seguros comercializados		12.423.646	11.022.021	12,7
Recursos gestionados	(3)	149.122.858	131.654.630	13,3
Fondos propios		10.226.534	9.148.074	11,8
Cuenta de resultados	**(B)**			
Margen de intereses		1.814.694	1.867.988	(2,9)
Margen bruto		3.976.794	2.958.446	34,4
Margen antes de dotaciones		2.025.286	1.289.896	57,0
Beneficio atribuido al grupo		247.832	81.891	202,6
Ratios (en porcentaje)	**(C)**			
ROA	(4)	0,16%	0,07%	
ROE	(5)	2,68%	1,01%	
ROTE	(6)	2,96%	1,12%	
Eficiencia	(7)	48,68%	51,10%	
Eficiencia sin gastos no recurrentes	(8)	47,23%	50,34%	
Core capital	(9)	12,0%	10,5%	
Tier I	(10)	12,0%	10,5%	
Ratio BIS	(11)	12,8%	11,4%	

En miles de euros		2013	2012	Variación (%) interanual
Gestión del riesgo	**(D)**			
Riesgos morosos (miles de euros)	(12)	16.021.491	10.286.332	
Ratio de morosidad (porcentaje)	(12)	13,63	9,33	
Ratio de morosidad sin reclasificaciones (%)	(12)		11,13	
Fondos para insolvencias y cobertura de inmuebles (miles de euros)		18.341.298	17.589.940	
Ratio de cobertura global (porcentaje)	(13)	13,61	13,88	
Accionistas y acciones (datos a fin de período)	**(E)**			
Número de accionistas		262.589	236.774	
Número de acciones		4.011.481.581	2.959.555.017	
Valor de cotización (euros)		1,896	1,975	
Capitalización bursátil (miles de euros)	(14)	7.605.769	5.845.121	
Beneficio neto atribuido por acción (BPA) (euros)		0,06	0,03	
Valor contable por acción (euros)	(15)	2,55	3,09	
P/VC (valor de cotización s/ valor contable)		0,74	0,64	
PER (valor de cotización / BPA)		30,69	71,38	
Considerando la conversión de obligaciones necesariamente convertibles en acciones:				
Número de acciones totales incluyendo las resultantes de la conversión		4.298.634.476	3.183.841.740	
Beneficio neto atribuido por acción (BPA) (euros)		0,06	0,03	
Valor contable por acción (euros)		2,38	2,87	
P/VC (valor de cotización s/ valor contable)		0,80	0,69	
Otros datos				
Oficinas		2.418	1.898	
Empleados		18.077	15.596	

(A) La finalidad de este bloque de magnitudes es ofrecer una visión sintetizada de la evolución interanual de los principales saldos del balance consolidado del grupo, haciendo especial hincapié en las magnitudes relacionadas con la inversión y recursos de clientes.
(B) En este apartado se muestran los márgenes de la cuenta de resultados de los dos últimos ejercicios que se consideran más significativos.
(C) El propósito de este conjunto de ratios es mostrar una visión significativa de la rentabilidad, eficiencia y solvencia durante los dos últimos ejercicios.
(D) Este apartado muestra los principales saldos relacionados con la gestión del riesgo del grupo, así como las ratios más significativas relacionadas con dicho riesgo.
(E) La finalidad de este bloque es ofrecer información relativa al valor de la acción y de otros indicadores y ratios relacionados con el mercado bursátil.

(1) Incluye depósitos de clientes, débitos representados por valores negociables, pasivos subordinados y pasivos por contratos de seguros.
(2) Incluye depósitos de clientes (ex-repos) y otros pasivos colocados por la red comercial: participaciones preferentes, obligaciones necesariamente convertibles en acciones, bonos simples de Banco Sabadell, pagarés y otros.
(3) Incluye recursos en balance, patrimonio de fondos de inversión, patrimonio de fondos de pensiones, gestión de patrimonios y seguros comercializados.
(4) Resultado consolidado del ejercicio / activos totales medios.
(5) Beneficio atribuido al grupo / fondos propios medios (sin considerar el beneficio atribuido al grupo como parte de los fondos propios).
(6) Beneficio atribuido al grupo / fondos propios medios (sin considerar el beneficio atribuido al grupo como parte de los fondos propios y deduciendo el fondo de comercio).
(7) Gastos de personal y otros gastos generales de administración / margen bruto. El cálculo de la ratio a 31 de diciembre de 2013 incluye un ajuste en el margen bruto de -437,3 millones de euros, relativo a las plusvalías no recurrentes obtenidas por venta de la cartera de vencimiento durante el segundo trimestre del año.
(8) Gastos de personal y otros gastos generales de administración (deduciendo los gastos no recurrentes) / margen bruto. El cálculo de la ratio a 31 de diciembre de 2013 incluye un ajuste en el margen bruto de -437 millones de euros, relativo a las plusvalías no recurrentes obtenidas por venta de cartera durante el segundo trimestre del año.
(9) Recursos *core capital* / activos ponderados por riesgo (RWA).
(10) Recursos de primera categoría / activos ponderados por riesgo (RWA).
(11) Base de capital / activos ponderados por riesgo (RWA).
(12) Cifras y porcentajes sin considerar los activos afectos al Esquema de Protección de Activos (EPA).
(13) Corresponde a la cobertura sobre el total de la exposición crediticia y de la cartera de inmuebles.
(14) Número de acciones por su valor de cotización a 31.12.13.
(15) Fondos propios / Número de acciones.

2.2. Cuestiones relativas al medio ambiente y al personal

Medioambiente

Sostenibilidad ambiental

Cuidamos del futuro, también en términos de sostenibilidad, por ello Banco Sabadell dispone de una política ambiental, es firmante de los principales compromisos internacionales y promueve el compromiso global con el medio ambiente.

Política ambiental

- Minimizar los posibles impactos ambientales derivados de procesos, instalaciones y servicios.
- Gestionar adecuadamente los riesgos y oportunidades ambientales inherentes al negocio.
- Promover el compromiso global.

Compromisos globales y alianzas

- **Firmante del Pacto Mundial de las Naciones Unidas**

Mantener un enfoque preventivo que favorezca el medio ambiente.
Fomentar las iniciativas que promuevan una mayor responsabilidad ambiental.
Favorecer el desarrollo y la difusión de tecnologías respetuosas con el medio ambiente.

- **Firmante del Carbon Disclosure Project (CDP) y CDP Water**

Acción contra el cambio climático: Banco Sabadell es firmante del CDP y reporta públicamente sus emisiones de CO_2.

- **Firmante de los Principios de Ecuador**

Incorporación de riesgos ambientales y sociales (ESG) en la financiación de proyectos estructurados y préstamos corporativos de acuerdo con los criterios de Principios de Ecuador III.

- **Adhesión en la categoría de propietarios de activos y en la categoría de gestoras de inversión a los Principios de Inversión Responsable de Naciones Unidas**

Inclusión de criterios ambientales, sociales y de buen gobierno en las políticas y prácticas de inversión.

- **Socio colaborador de la Asociación de Productores de Energía Renovable y miembro de la Asociación Eólica Española**

Financiación e inversión directa en proyectos de producción de energía renovable.

- **Cámara de compensación y contraparte central de la bolsa española de negociación de derechos de emisión de CO_2 (SendeCO_2).** Desde 2009, el grupo dispone de un acuerdo con SendeCO2, sociedad participada al 10%, para actuar como contraparte central en la negociación de derechos de emisión.

- **Gestión ambiental certificada según la norma ISO14001**

El 15% de la plantilla nacional trabaja en alguna de las 6 sedes corporativas certificadas. El sistema de gestión ambiental está adaptado para resto del grupo.

- **Certificación LEED NC ORO de edificación sostenible**

El nuevo Centro de Servicios de la principal sede corporativa del grupo cuenta con la calificación ORO de edificación sostenible.

- **Socio del Programa europeo Greenbuilding**

Banco Sabadell es partner del Programa Greenbuilding por la edificación sostenible del centro logístico y archivo general del grupo en Polinyà.

Banco Sabadell pone a disposición los recursos necesarios para hacer frente a los objetivos y compromisos con el medio ambiente. Debido a la actividad y la estructura de la organización no se contabilizan estos recursos bajo un concepto específico que permita aportar un dato global de gastos e inversiones ambientales.

En 2013 no se han producido multas significativas ni sanciones no monetarias por incumplimiento de la normativa ambiental. Banco Sabadell se ha acogido durante el ejercicio a deducciones fiscales por valor de 484,45 euros.

Inversión y financiación en energías renovables

Banco Sabadell impulsa el desarrollo de un modelo energético más sostenible a través de la inversión directa y la financiación de proyectos de energía renovable. Un año más, la entidad ha compartido su experiencia en el sector, participando como ponente en los principales foros del país: Asociación Eólica Española y Asociación de Productos de Energías Renovables, etc.

En el ejercicio de 2013, Banco Sabadell ha destinado 162 millones de euros a la financiación de proyectos de generación de energía renovable, mayoritariamente en EEUU. La cartera de instalaciones de energía renovable financiadas por el banco mediante Project Finance cuenta con un total de potencia instalada de 17.626 MW. En su mayoría esta potencia corresponde a instalaciones eólicas. Banco Sabadell complementa la financiación de proyectos de energía renovable con el asesoramiento y la mediación en proyectos de este tipo.

Banco Sabadell adoptó en septiembre de 2011 los Principios de Ecuador. Estos Principios, basados en políticas, normas y guías de la Corporación Financiera Internacional (IFC) que se aplican actualmente a los proyectos estructurados de más de 10 millones USD. De acuerdo con la nueva versión de los Principios de Ecuador (PE III), para el ejercicio 2014 se ampliará la valoración de los riesgos ambientales y sociales (ESG) a los préstamos corporativos.

En MW Presentes

Fuente de energia	2013			
	España	América	Europa	Total
Eólica	8.887	4.330	788	14.005
Solar térmica	894	0	0	894
Minicentrales	116	0	0	116
Fotovoltaica	149	891	0	1.040
Biomasa	131	0	0	131
Resto	591	849	0	1.440
Total de potencia instalada en cartera				**17.626**

Banco Sabadell a través de su filial participada al 100% Sinia renovables SCR de régimen Simplificado, S.A. invierte directamente en capital de proyectos de generación energética mediante fuentes renovables. Actualmente, la entidad está presente en 13 compañías del sector, manteniendo su participación en Adelanta Corporación, S.A. (25,0%), Eolia Renovables, S.A. (5,6%), Fersa Energías Renovables (3,8%) y Espírito Santo Infrastructure Fund - I, S.C.R. (10,5%). Al finalizar el ejercicio de 2013, la cartera de participadas cuentan con un total de potencia instalada de 1.149 MW, de los que 164 MW son atribuibles al grupo.

	Potencia atribuible (MW)	Distribución de la potencia atribuible al grupo (%)
Eólica	147,56	90,3
Minihidráulica	3,79	2,3
Fotovoltaica y otros	12,15	7,4
Total de potencia atribuible	163,5	100,0

Sistema de gestión ambiental y cambio climático

El Comité de Medio Ambiente es el encargado de velar por el cumplimento de la política ambiental y de supervisar el desempeño ambiental en la organización. La entidad dispone de un sistema de gestión ambiental (SGA) implantado en 2006 siguiendo el estándar mundial ISO 14001:2004 y certificado en 6 sedes corporativas. El SGA se ha ido adaptando progresivamente al resto de centros de trabajo en España. Actualmente, el 15% de la plantilla nacional trabaja en una sede certificada.

Banco Sabadell trabaja año tras año para mejorar la ecoeficiencia de sus instalaciones y reducir el impacto ambiental del servicio prestado a clientes. En 2013, los consumos totales de recursos naturales se han visto afectados de manera significativa por la integración de Banco CAM realizada a finales de 2012.

Inventario de emisiones de CO_2

En 2009 se realizó un inventario de emisiones corporativas de CO_2 verificado por DNV, estableciendo 2009 como año base de un objetivo de reducción a 5 años.

Objetivos de reducción de emisiones de CO_2

	Objetivo de reducción 2009-2014	Desempeño 2013	Año base 2009
Total de emisiones corporativas	-3% (-752 Tn CO2) 22.944 Tn CO2	-77% (-18.173 Tn CO2) 5.521 Tn CO2	23.695 Tn CO2
Emisiones correspondientes a A1+A2	-3% (-650 Tn CO2) 20.993 Tn CO2	-87% (-18.892 Tn CO2) 2.750 Tn CO2	21.641 Tn CO2
Emisiones correspondientes a A3	-5% (-103 Tn CO2) 1.951 Tn CO2	+35% (718 Tn CO2) 2.772 Tn CO2	2.054 Tn CO2

A1: Emisiones generadas directamente por instalaciones y vehículos propios.
A2: generadas indirectamente por el consumo de energía eléctrica.
A3: otras emisiones indirectas derivadas de viajes de negocio.

En TN CO_2

	2013
Alcance 1 (actividades directas: emisiones generadas por instalaciones y vehículos de la empresa)	**560,4**
Consumo de gasoil (grupos electrógenos y contra incendios)	21,4
Consumo de gas propano (calderas)	3,9
Consumo de gas natural (calderas, hostelería y equipos de humidificación)	383,2
Flota de vehículos de empresa en propiedad y *renting*	151,9
Alcance 2 (actividades indirectas: emisiones derivadas del consumo eléctrico a nivel nacional)	**2.189,2**
Energía entregada por Nexus Renovables	961,0
Energía entregada por Iberdrola Generación	1.097,4
Energía entregada por otros	130,8
Alcance 3 (otras actividades indirectas: emisiones derivadas de desplazamientos vinculados al negocio)	**2.771,7**
Trayectos en avión	1.278,2
Trayectos en tren	122,7
Trayectos en vehículos (excepto vehículos de empresa)	1.370,8
Total de emisiones generadas en España (A1+A2+A3)	**5.521,3**

Inventario de emisiones según el estándar de referencia "The GHG Protocol. A Corporate Accounting and Reporting Standard. revised edition", eligiendo el enfoque de control operacional y de consolidación centralizado.
Los datos se refieren a la actividad del grupo a nivel español y contienen estimaciones para el último trimestre del ejercicio. Los datos de 2013 incluyen BMN a partir de la fecha de integración a 12.10.2013, no incluyen Banco Gallego ni Lloyds.

Consumo energético

- Contratación del 95% de la energía a Nexus Renovables, comercializadora con garantía de origen renovable al 99%.
- El 74% de la red de oficinas dispone de un sistema centralizado de iluminación y climatización.
- Luminarias de bajo consumo y sistema de encendido de los rótulos publicitarios adaptado a las franjas de luz solar.
- Iluminación por detección de presencia y lámparas LED en los centros corporativos.
- En los centros corporativos y las oficinas más grandes las instalaciones de climatización disponen de recuperación de energía.
- La red de oficinas dispone de equipos ligeros Thin Client que consumen un 90% menos de energía y en los centros corporativos los PC disponen de una función de autoapagado.

En MWh

	2013	2012
Consumo de gasoleo	83	60
Consumo de gas propano	17	20
Consumo de gas natural	1.891	1.805
Consumo de energía eléctrica	101.001	63.751
Consumo total de energía en España	**102.992**	**65.636**
Consumo total de energía en España por empleado (MWh/e)	*6,0*	*6,8*

En porcentaje

Desglose del consumo eléctrico por comercializadora		
Energía eléctrica contratada a comercializadora Nexus Renovables (98,9% origen renovable)	95,1	94,7
Energía eléctrica contratada a comercializadora Iberdrola Generación (47,6% origen renovable)	4,5	5,0
Energía eléctrica contratada a comercializadora genérica (15,1% origen renovable)	0,3	0,3

Los datos se refieren a la actividad del grupo a nivel español. Los datos de 2013 incluyen BMN a partir de la fecha de integración a 12.10.2013, no incluyen Banco Gallego ni Lloyds y contienen estimaciones para el último trimestre.
El porcentaje de energía con origen renovable indicado para cada empresa suministradora, es en base a la "Memoria de Garantías y Origen de Etiquetado de la Electricidad 2012" de la Comisión Nacional de la Energía.
Los ratios por empleado del ejercicio 2013 y 2011 se han calculado sobre la plantilla nacional a fecha de cierre. Para el ejercicio 2012, debido a la integración de Banco CAM los datos se han calculado sobre un promedio de la plantilla nacional hasta 30.11.2012.

Reducir, reutilizar y reciclar

• Los clientes disponen de servicio 24 horas a través de canales remotos, la red de cajero, el canal telefónico, el correo electrónico o las redes sociales. El 100% de su correspondencia como clientes es consultable de forma electrónica.
• La red de oficinas dispone de tabletas digitalizadoras que permiten capturar la firma del cliente. En 2013 su uso ha permitido la eliminación de más de 22 millones de papeles preimpresos. En el futuro está previsto adaptar más transacciones a estos dispositivos y eliminar el papel de manera progresiva. Sin embargo, unas 65.000 cajas con documentación de clientes se incorporaron durante el ejercicio al archivo general y se custodiarán durante los próximos diez años debido a requerimientos legales.
• El papel convencional dispone de los certificados FSC, producción sin cloro y certificaciones ISO 9001/ISO 14001 y todas las impresoras del grupo imprimen por defecto a doble cara.
• El 89% de papel consumido en los centros corporativos de Banco Sabadell es reciclado.

Consumo de papel

	2013	2012
Consumo de papel en España (toneladas)	939	566
Consumo de papel en España por empleado (Kg/e)	55	59
Uso del papel reciclado en España (%)	14	19
Uso del papel reciclado en centros corporativos (%)	89	84

Los datos se refieren al consumo de papel DIN A4 del grupo a nivel español.
Por motivos comerciales no se utiliza papel reciclado en la documentación entregada a clientes.
Los datos de 2013 incluyen BMN a partir de la fecha de integración a 12.10.2013, no incluyen Banco Gallego ni Lloyds.
Los ratios por empleado del ejercicio 2013 y 2011 se han calculado sobre la plantilla nacional a fecha de cierre. Para el ejercicio 2012, debido a la integración de Banco CAM los datos se han calculado sobre un promedio de la plantilla nacional hasta 30.11.2012.

• El consumo de agua del grupo se limita a un uso sanitario y de riego de algunas zonas ajardinadas. En lo que se refiere a la gestión de las aguas residuales, todas las instalaciones y centros de trabajo están conectadas a la red de saneamiento pública.
• Los sanitarios y la grifería dispone de mecanismos de eficiencia para optimizar la gestión del agua.
• El nuevo edificio CBS dispone de un depósito de recogida de aguas pluviales y de aguas grises, para el aprovechamiento como agua de riego. A su vez la zona ajardinada se compone de especies autóctonas con baja necesidad de riego.

Consumo de agua

	2013	2012
Consumo de agua en España (euros)	855.688	495.446
Consumo de agua en España (m3)	566.681	328.110
Consumo de agua en España por empleado (euros/e)	50	51

Los datos se refieren al consumo de agua del grupo a nivel español. El agua consumida por el grupo proviene de la red de suministro y no existe ningún tipo de captación de agua.
Los datos de 2013 incluyen BMN a partir de la fecha de integración a 12.10.2013, no incluyen Banco Gallego ni Lloyds.
Se han realizado estimaciones del volumen del agua consumida en función del coste del agua en España (2010; Instituto Nacional de Estadística).
Los ratios por empleado del ejercicio 2013 y 2011 se han calculado sobre la plantilla nacional a fecha de cierre. Para el ejercicio 2012, debido a la integración de Banco CAM los datos se han calculado sobre un promedio de la plantilla nacional hasta 30.11.2012.

• En los desplazamientos de negocio se aplican criterios ambientales y de racionalización del gasto. En la medida de lo posible se realizan reuniones por videoconferencia o en el caso de que sea necesario viajar reduciendo el número de personas que se desplazan.
• La herramienta colaborativa Office Communicator permite disponer de videoconferencia personal y mensajería instantánea a todas las oficinas.
• Se fomentan las comunidades virtuales de aprendizaje, que permiten potenciar la formación a distancia sin necesidad de desplazamientos.
• Los empleados disponen de la plataforma BS Carpooling para el uso compartido del coche entre los empleados. A través de este entorno virtual, empleados y empleadas que quieran compartir coche en sus desplazamientos al trabajo puede ponerse en contacto y ahorrar en gastos de transporte, a la vez que se contribuye a reducir las emisiones de CO2.

Transporte

	2013	2012
Kilometraje de viajes de negocio (millones de Km)	27	22
Kilometraje de viajes de negocio (miles de Km/e)	1,6	2,3

Los datos se refieren a viajes de negocio, no incluyen el desplazamiento del domicilio al centro de trabajo.
Incluye los kilometrajes de viajes en avión, tren y vehículo particular o de flota del grupo.
Los datos de 2013 incluyen BMN a partir de la fecha de integración a 12.10.2013, no incluyen Banco Gallego ni Lloyds. Incluyen estimación del kilometraje de total de los 11 vehículos de flota en propiedad y estimación de kilometraje del mes de diciembre en el caso de viajes en tren y avión.
Los ratios por empleado del ejercicio 2013 y 2011 se han calculado sobre la plantilla nacional a fecha de cierre. Para el ejercicio 2012, debido a la integración de Banco CAM los datos se han calculado sobre un promedio de la plantilla nacional hasta 30.11.2012.

• En todas las instalaciones del grupo, el residuo papel se gestiona como documentación confidencial a destruir y posteriormente se recicla al 100% a través de gestores autorizados de residuos. En 2013, los archivos con antigüedad superior a 10 años destruidos representan aproximadamente el 60% del residuo de papel generado por el grupo.

• Todos los centros corporativos disponen de recogida selectiva de residuos (papel, envases, materia orgánica, tóners usados, residuos tecnológicos y pilas). La entidad participa en el programa de HP Planet Partners para la recogida y reutilización de tóners usados y gestiona sus residuos tecnológicos a través de gestores autorizados.

• Para la gestión de los residuos de las oficinas en proceso de cierre o fusión se dispone de mecanismos de control específicos.

Residuos

	2013	2012
Residuo de papel y cartón en España (toneladas)	594	673
Residuo de papel y cartón en España por empleado (kg/e)	35	43
Residuo de tóner en España (toneladas)	17	
Residuo de tóner en España por empleado (unidad/e)	0,8	

Los datos se refieren al residuo generado por el grupo a nivel español.
Los datos de 2013 incluyen BMN a partir de la fecha de integración a 12.10.2013, no incluyen Banco Gallego ni Lloyds.
Los ratios por empleado del ejercicio 2013 y 2011 se han calculado sobre la plantilla nacional a fecha de cierre. Para el ejercicio 2012, debido a la integración de Banco CAM los datos se han calculado sobre un promedio de la plantilla nacional hasta 30.11.2012.

Formación y sensibilización ambiental

Toda la plantilla tiene a su disposición un curso de formación en línea, que han realizado de manera obligatoria los empleados de las sedes corporativas certificadas. Adicionalmente, en la guía virtual "Conéctate al medio ambiente" los empleados pueden encontrar información ágil sobre su huella ecológica corporativa, el consumo de recursos o la gestión de residuos en la oficina y el centro corporativo. En cada edición impresa de la revista para empleados, se publica un artículo de interés sobre medio ambiente y se utiliza de manera combinada con la intranet corporativa, el canal BS al día, para difundir los eventos de actualidad relacionados con el medio ambiente.

Banco Sabadell hace partícipes a todos sus proveedores de la política ambiental del grupo e incorpora la responsabilidad ambiental y social en su cadena de suministro mediante diferentes mecanismos. En el caso de proveedores que desarrollan actividades con impacto ambiental en las sedes certificadas, la organización facilita una formación presencial sobre el SGA y la norma ISO 14001 al personal externo asignado.

En el proceso de compra, se valoran positivamente las ofertas de proveedores que disponen de certificaciones ISO 9001, ISO 14001/EMAS, EFQM o que prestan sus servicios a través de centros especiales de empleo. Se tienen en cuenta las características ambientales de los productos (productos reciclados, ecológicos o reutilizables). En especial, se incluyen requisitos ambientales en las especificaciones de los productos o servicios que tienen un impacto ambiental significativo. El contrato básico de Banco Sabadell con proveedores incluye cláusulas ambientales, de respeto a los derechos humanos y a los diez principios del Pacto Mundial, así como la aceptación del código de conducta para proveedores.

Personal

Equipo humano

Banco Sabadell, siguiendo su política de recursos humanos, dispone de un proceso de selección de personal que garantiza la aplicación de criterios objetivos basados en la profesionalidad y en la adecuación de las personas a los puestos de trabajo y potencial de desarrollo en la empresa. El grupo procura el mayor desarrollo profesional de sus empleados fomentando el espíritu de superación y el reconocimiento de su esfuerzo personal. Este compromiso mutuo se materializa en el Código de Conducta del Grupo Banco Sabadell.

Pilares de la política de recursos humanos:

- Respeto de la dignidad de la persona
- Retribución justa y competitiva
- Información veraz y transparente
- Cooperación duradera

Número de empleados y empleadas

	2013	2012
Plantilla media equivalente	16.427	13.933
Plantilla nacional a fecha de cierre	17.171	14.866
Plantilla a fecha de cierre	18.077	15.596

La plantilla media equivalente se calcula en base al promedio de empleados a fecha de cierre de cada mes.
Los datos de 2013 se han calculado sobre la plantilla del grupo.

Número de empleados y empleadas

	Hombres	Mujeres	Total
Plantilla nacional	8.728	8.443	17.171
Plantilla internacional	352	554	906
Distribución por género (%)	50,0	50,0	100,0
Edad Media	44	40	42
Antigüedad media	19	14	17

Los datos de 2013 se han calculado sobre la plantilla del grupo.

Número de empleados y empleadas

	Hombres	Mujeres	Total
Administrativos	1.675	2.782	4.457
Mandos Intermedios	4.017	4.907	8.924
Dirección	2.917	1.256	4.173
Alta Dirección	471	52	523
Total	**9.080**	**8.997**	**18.077**

Los datos de 2013 se han calculado sobre la plantilla del grupo.

Gestión del liderazgo

El banco dispone de una unidad específica de Gestión de Directivos que se focaliza en desarrollar la capacidad de liderazgo de los principales ejecutivos de la organización. El colectivo de directivos que forma parte del programa de desarrollo corporativo ha realizado una evaluación psicométrica y se han sometido a un proceso de evaluación 360º que incorpora las valoraciones de responsables directos, colaterales y colaboradores. También reciben formación específica de liderazgo estratégico con el objetivo de fomentar su capacidad de liderazgo y de gestión de equipos.

Dirigido a futuros responsables de departamentos y nuevos directores de centro corporativo con personas a su cargo, el **Programa corporativo de *management*** tiene por objeto acompañar en su desarrollo a los empleados recién promocionados. El programa consiste en una formación teórica y en el desarrollo de un proyecto que aporte valor a la entidad, realizado en grupos de trabajo de diferentes ámbitos de la organización.

Una vez al año, cada empleado y su responsable se reúnen expresamente para comentar su **desempeño** y también las posibilidades de evolucionar hacia un puesto de mayor responsabilidad. Se realiza una valoración conjunta entre el empleado y su responsable basándose en las diez competencias corporativas: orientación al cliente, orientación a resultados, gestión y trabajo en equipo, iniciativa, negociación, disposición al cambio, comunicación, gestión de la información, conocimiento, experiencia, ética y compromiso. Además, la Dirección de Recursos Humanos realiza entrevistas de desarrollo que permiten conocer mejor el perfil profesional de los empleados, sus motivaciones y sus inquietudes e intereses en relación con su desarrollo profesional.

Formación

Banco Sabadell pone a disposición de sus empleados la formación por función: una formación continua y progresiva, adaptada a la función que desempeña cada profesional.

	2013	2012
Acciones formativas	199.924	203.591
Empleados que han recibido formación (%)	88%	98%
Número de cursos por empleados	14	15
Número de horas de formación por empleados	26	35
Inversión en formación por empleados (*)	247,3	257,3
Inversión en formación respecto a los gastos de personal (%) (*)	0,39%	0,40%

Los datos son de alcance nacional. Los datos de 2013 incluyen a fecha de compra BMN (01.06.2013). No incluyen Banco Gallego ni Lloyds.
(*) Los datos de inversión en formación de 2013 son a fecha de 30.11.2013.

El programa LAUDE, iniciado en 2009, convalida los itinerarios de la formación por función del banco por titulaciones académicas expedidas por el Instituto de Formación Continua de la Universidad de Barcelona (IL3-Universidad de Barcelona) y adaptadas al nuevo marco europeo del Espacio Europeo de Enseñanza. Según la función desempeñada, se pueden obtener tres titulaciones diferentes. En 2013 se entregaron 90 Diplomas de productos y servicios bancarios, 18 Postgrados en banca comercial, 9 Postgrados en Asesoría de inversiones y 7 Postgrados en Dirección de Oficina Bancaria. Desde su inicio en 2009, el programa cuenta con 341 titulados. Asimismo, el banco ha establecido varios convenios con diferentes universidades para realizar programas de contenido formativo para acoger estudiantes en programa de prácticas.

Compensación salarial

El modelo de compensación de Banco Sabadell se fundamenta en los principios de equidad interna, competitividad externa, transparencia, diferenciación, flexibilidad, sencillez, confidencialidad y comunicación, tal y como se establece en la política de recursos humanos.

La política de compensación se basa en el nivel de responsabilidad del puesto y en la evolución profesional de cada persona. En esta línea se establecen las prácticas de incrementos de retribución fija y retribución variable.

Remuneración media por categoria laboral y genero

En euros

	Hombres	Mujeres
Alta Dirección	105.798	95.581
Dirección	54.957	48.883
Mandos Intermedios	38.660	35.242
Administrativos	32.614	28.951

Los datos 2013 incluyen a fecha de compra BMN (01.06.2013). No incluyen Banco Gallego ni Lloyds.
La remuneración no incluye beneficios sociales ni retribución variable.

En porcentaje

	2013	2012
empleados que se benefician de un préstamo a interés cero	25,62%	28,84%
empleados que se han beneficiado de becas de formación	1,25%	1,36%
empleados que se han beneficiado de la ayuda escolar para su hijos	58,70%	56,50%

Los datos de 2013 incluyen a fecha de compra BMN (01.06.2013). No incluyen Banco Gallego ni Lloyds.
Los datos de 2012 no incluyen Banco CAM.
El dato referido a préstamos a interés cero se ha revisado para el ejercicio 2012.

Relación empresa-trabajadores

Banco Sabadell respeta y garantiza los derechos básicos de asociación y negociación colectiva de todos los empleados, conforme a la ley en España. Estos principios están recogidos en el código de conducta y en la política de recursos humanos.

Los representantes de los trabajadores representan a la totalidad de la plantilla y no sola-mente a sus afiliados, por lo que los acuerdos sociales son de aplicación universal en el ámbito de negociación (sectorial, grupo empresarial, empresa, etc.).En caso de cambios significativos, se comunica a toda la plantilla con un mes de anticipación. Cada cuatro años, se realizan elecciones sindicales. La dirección de Banco Sabadell se reúne periódicamente con los secretarios generales de las distintas representaciones sindicales y estas participan de modo habitual en diversas comisiones de la organización (Comité estatal de seguridad y salud, Comisión para la igualdad de oportunidades, Comisión de formación y Comisión de control del plan de pensiones). Los centros de trabajo que cuentan con más de 50 personas tienen un comité de empresa. Los centros de entre 6 y 10 personas pueden elegir un delegado sindical.

Datos de rotación de personal

	Total bajas	% sobre la plantilla media
Disciplinarios	77	0,47%
Prejubilaciones y jubilaciones	7	0,04%
Finalización de contrato	46	0,28%
Bajas voluntarias	45	0,27%
ERE	414	2,52%

Los datos de 2013 se han calculado sobre la plantilla media del grupo.

Banco Sabadell trabaja desde 2012 en un plan social para compensar la pérdida de empleos que se han producido por la reestructuración de la plantilla realizada tras la integración de Banco CAM. El plan social, vigente hasta marzo de 2014, se ha articulado en dos líneas de trabajo esenciales. Por un lado, el despliegue de un plan de recolocación de los 1.250 empleados afectados por el ERE y por otro, la revitalización del tejido empresarial de las zonas con mayor concentración de salidas de Banco CAM.

El plan de recolocación incluye orientación laboral para empleados y cónyuges de empleados afectados, con el objetivo de mejorar su empleabilidad. En 2013, se han adherido al plan de recolocación 316 profesionales, de los cuales el 33% ha encontrado un empleo.

El plan de revitalización tiene por objetivo restituir en la medida de lo posible los niveles de empleo de las zonas más afectadas por la reestructuración, apoyando el emprendimiento y la creación de empleo. Incluye un programa de ayudas basado en aportaciones económicas por puestos de trabajo de nueva creación, líneas de financiación en condiciones favorables, alquiler gratuito durante un año de oficinas o locales comerciales y asesoramiento profesional gratuito.
A fecha de 30 de noviembre el plan de revitalización ha permitido la creación de 629 nuevos puestos de trabajo en la zona de Levante.

Encuesta de clima

El banco forma parte del estudio Best workplaces que el instituto Great Place to work realiza anualmente y en el que participan más de 5.000 empresas y 1.500.000 empleados de 32 países de todo el mundo. La encuesta consiste en 58 preguntas sobre credibilidad, respeto, trato justo, orgullo y compañerismo y 24 preguntas adicionales específicas para Banco Sabadell. Además de ser un estándar de referencia en la medida del clima laboral, permite compararse con las empresas que el mercado considera excelentes lugares para trabajar. En 2013 ha realizado la última encuesta de clima incluyendo una muestra de 780 empleados de todo el grupo. De los cuales, el 66% de los encuestados opina que “teniendo en cuenta todo, yo diría que éste es un excelente lugar para trabajar”.

Participación y voluntariado

Banco Sabadell dispone de múltiples canales de diálogo entre los distintos niveles de la organización con el objetivo de facilitar la comunicación interna y hacer partícipes a los empleados del proyecto del banco.

Banco Sabadell dispone de la plataforma “BS Idea”, que permite a los empleados proponer ideas de mejora en todos los ámbitos de la organización. Además, la plataforma constituye un excelente canal de comunicación en el que los empleados pueden transmitir dudas y compartir experiencias sobre procesos o productos. Tanto las ideas más votadas como las que aportan más valor a la entidad son analizadas por los responsables de los procesos afectados y el Comité de Decisión de la entidad que deciden de su implantación. Por otra parte, las ideas más votadas reciben un premio económico.

En el portal de empleados se difunden las iniciativas de acción social y voluntariado corporativo en las que pueden participar los empleados. A través de esta vía se han dado apoyo a campañas de Unicef, de Banco de Alimentos, la Marató de TV3, etc.

En 2013, en el marco del programa de educación financiera, 37 voluntarios han participado en talleres de educación financiera destinados a niños de 4º de ESO en escuelas de Cataluña. El acuerdo de colaboración firmado con la Generalitat de Cataluña y el Instituto de Estudios Financieros abarca al 10% de las escuelas de Cataluña.

Igualdad, conciliación e integración

En Banco Sabadell se garantiza la igualdad de oportunidades en la relación que mantiene con sus empleados: selección, formación, promoción, condiciones de trabajo (incluidas las retribuidas), etc. Estos principios están recogidos en el plan de igualdad, la política de recursos humanos y el código de conducta.

Igualdad

Banco Sabadell firmó en 2010 el plan de igualdad cuyo objetivo es evitar cualquier tipo de discriminación laboral entre mujeres y hombres en la empresa, respondiendo a los requerimientos de la Ley Orgánica 3/2007. Para ello se han establecido unas líneas de actuación, con sistemas eficaces de seguimiento y evaluación de objetivos, en los ámbitos de formación, promoción y desarrollo profesional, retribución salarial, conciliación de la vida laboral con la familiar, violencia de género y acoso sexual. La Comisión de Seguimiento del plan de igualdad, constituida por representantes de los trabajadores y del banco, se reúne dos veces al año para realizar el seguimiento sobre el desarrollo y el cumplimiento del plan de igualdad.

	2013	2012
% de mujeres en plantilla (*)	50%	50%
% de promoción que son mujeres (**)	55%	56%
% de mujeres en puestos de dirección (*)	28%	29%
nº de mujeres en consejos de administración (*)	2	2
nº de nacionalidades de empleados en España (**)	34	36

(*) Los datos de 2013 se han calculado sobre la plantilla del grupo.
(**) Los datos de 2013 incluyen a fecha de compra BMN (01.06.2013). No incluyen Banco Gallego ni Lloyds.

Integración

Banco Sabadell fomenta la diversidad y la integración de los empleados y empleadas en el ámbito laboral con procesos de selección de personal orientados a la no discriminación. El grupo establece acciones de adecuación del puesto de trabajo en caso de que se precisen, de acuerdo con los protocolos de especial sensibilidad del servicio de medicina del trabajo. Además, la entidad ofrece su acompañamiento en la solicitud de trámites y gestiones a nivel municipal, autonómico o estatal, que ayuden a mejorar el bienestar social de este colectivo más allá del ámbito estrictamente profesional. En cumplimiento de la Ley de Integración Social de Minusvalías (LISMI) se aplican medidas alternativas por la vía de contratación de servicios o suministros con centros especiales de empleo.

	2013	2012
Nº de discapacitados en la organización	170	135

Los datos de 2013 se han calculado sobre la plantilla del grupo.

Conciliación de la vida laboral y familiar

Los empleados disponen de una serie de beneficios pactados por Banco Sabadell y los representantes sindicales en el acuerdo sobre medidas de conciliación de la vida familiar y personal con la laboral. Todos estos beneficios han sido comunicados a la totalidad de la plantilla y están recogidos en el portal del empleado de la intranet, en la guía virtual de empleados y se publican en la web del banco.

Los beneficios incluyen:
- Reducción de jornadas (retribuida, no retribuida, por lactancia)
- Excedencias (maternal, por cuidado de familiares)
- Permisos especiales
- Permiso de paternidad
- Flexibilidad horaria

	2013	2012
Empleados con jornada reducida	337	268
Empleados con permisos de paternidad	321	316
Empleados con permiso de lactancia acumulada	435	251

Los datos de 2013 incluyen a fecha de compra BMN (01.06.2013). No incluyen Banco Gallego ni Lloyds.

Protección y bienestar

Banco Sabadell asume una política preventiva de mejora continua de las condiciones de trabajo y salud de los empleados del grupo.

De acuerdo con la legislación vigente el banco dispone de un plan de prevención que incluye las actividades preventivas del banco. Anualmente se publica una memoria de las actividades preventivas llevadas a cabo en la empresa. La memoria está disponible en el portal de empleado y en la web corporativa.

Se realiza una evaluación inicial de riesgos laborales para cada nuevo centro de trabajo y en caso de reformas o modificaciones. Así mismo, cuando ha transcurrido un período desde la realización de la evaluación, en todas las instalaciones se evalúan tanto los puestos individuales de trabajo como las zonas comunes, las instalaciones y aspectos como temperatura, iluminación, etc. Adicionalmente, en 2013 se han lanzado 4.009 encuestas de riesgos psicosociales que han contado con un 70% de tasa de respuesta.

La totalidad del personal de Banco Sabadell y las nuevas incorporaciones reciben información sobre prevención de riesgos laborales y realizan la formación obligatoria de seguridad y salud en el trabajo a través de un curso en línea de una duración aproximada de dos horas. La formación se completa por publicaciones, fichas de ergonomía, manuales de equipos de trabajo, relacionadas con los riesgos propios de la actividad del banco.

	2013	2012	
	BS	BS	CAM
Índice de prevalencia periódico (número de empleados que han tenido alguna IT/ total de empleados) x 100	3,69%	3,11%	4,35%
Índice de gravedad (número de jornadas perdidas/ total de jornadas hábiles) x 100	2,11%	1,71%	3,57%

Los datos de 2013 son de alcance nacional. Los datos de 2013 incluyen a fecha de compra BMN (01.06.2013). No incluyen Banco Gallego ni Lloyds.
Los servicios de prevención de riesgos laborales de Banco Sabadell y de Banco CAM se han mantenido separados en 2012 hasta la fecha de integración. Los datos de Banco CAM corresponden a todo el ejercicio de 2012.

3 – LIQUIDEZ Y RECURSOS DE CAPITAL

3.1 Liquidez

La gestión de la liquidez en Banco Sabadell tiene como objetivo garantizar la financiación de la actividad comercial a un coste y plazo adecuado minimizando el riesgo de liquidez. Desde el año 2007, cuando la crisis financiera estalló, la política de financiación de la entidad se ha enfocado en la captación de depósitos y recursos a través de la red de oficinas, reducir la financiación total en mercados mayoristas (que ascendía a un 19,6% del total a cierre de 2013) e incrementar la posición de liquidez del banco.

Principales fuentes de financiación:

La principal fuente de financiación del grupo es la base de depósitos a la clientela (principalmente cuentas a la vista y depósitos a plazo captados a través de la red comercial.) Complementada con la financiación vía mercado interbancario y mercados de capitales donde la entidad mantiene vivos diferentes programas de financiación a corto y largo plazo con el objetivo de conseguir un adecuado nivel de diversificación por tipo de producto, plazo e inversor. Adicionalmente la entidad también mantiene una cartera diversificada de activos líquidos elegibles como colateral para las operaciones de financiación con el Banco Central Europeo (BCE).

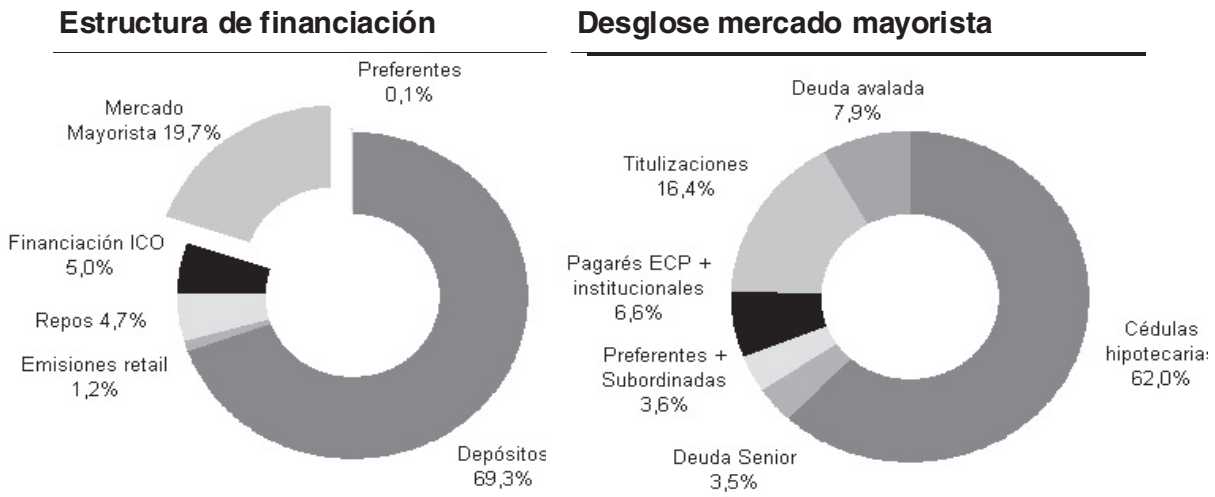
Concretamente a 31 de diciembre de 2013 los activos líquidos en valor efectivo ascienden a 18.468 millones de euros (17.585 millones de euros a 31 de diciembre de 2012). Banco Sabadell participó en las subastas de liquidez a tres años del BCE celebradas el 22 de diciembre de 2011 y el 1 de marzo de 2012, por un importe total de 23.650 millones de euros de las cuales 13.650 millones procedentes de Banco CAM. A lo largo del año 2013 la entidad ha ido amortizando paulatinamente parte de esta financiación y 31 de diciembre mantenía una posición con el BCE por un importe de 8.800 millones de euros.

A continuación se muestran las principales fuentes de financiación a cierre de 2013 y 2012:

En millones de euros

	2013	2012
Depósitos a la clientela	99.363	82.464
Depósitos con Banco Centrales y Entidades de crédito	23.085	33.668
Débitos representados por valores negociables y Pasivos subordinados	22.256	26.492
Otros pasivos financieros	2.565	2.358
Total	**147.269**	**144.982**

El detalle de las principales fuentes de financiación a cierre de 2013 es el siguiente:



Recursos de clientes en balance

Con fecha 31 de diciembre de 2013, los recursos de clientes en balance presentan un saldo de 94.497 millones de euros, frente a un saldo de 80.179 millones de euros al cierre del año 2012 (+17,9%) y de 53.526,1 millones de euros a cierre de 2011 (+50,3% incremento dic 12 versus diciembre 11.) Destacando en particular el crecimiento de las cuentas a la vista (cuentas corrientes junto a cuentas de ahorro) que a 31 de diciembre de 2013 totalizaban 36.862 millones de euros (+36,1%). Los depósitos a plazo presentaron asimismo un crecimiento global del 13,6%.

Los recursos de clientes por vencimientos:

En millones de euros

	2013	3 meses	6 meses	12 meses	>12meses	Sin vto
Total Recursos de clientes	**94.497**	3,8%	3,5%	9,9%	43,7%	39,9%
Depósitos a plazo	55.061	5,4%	5,1%	16,6%	72,9%	
Cuentas a la vista	36.862					100,0%
Emisiones Minoristas	2.574	26,0%	20,4%	9,9%	43,8%	

El crecimiento de la base de depósitos durante este periodo es resultado tanto de las diferentes adquisiciones que ha realizado la entidad (Banco Gallego en octubre de 2013, la filial de del grupo Lloyds en España y la franquicia de oficinas de Banco Mare Nostrum en Catalunya y Aragón en junio 2013, y Banco CAM en junio 2012), como del éxito de la estrategia de financiación de la entidad enfocada en la captación de depósitos.

Los depósitos de la entidad se comercializan a través de las diferentes unidades de negocio del grupo (Banca Comercial, Banca Corporativa y Negocios Globales y Sabadell Urquijo Banca Privada). **Banca Comercial** es la línea de negocio con mayor peso del grupo. Centra su actividad en la oferta de productos y servicios financieros a los segmentos de Particulares (Banca Privada, Banca Personal y Mercados Masivos), no residentes, Colectivos Profesionales, Grandes, Medianas, Pequeñas Empresas y Comercios, con un alto grado de especialización que permite personalizar su atención a clientes según sean sus necesidades, a través del experto personal de Red en oficinas Multimarca (SabadellAtlántico, Solbank, SabadellHerrero, ActivoBank, SabadellGuipuzcoano y SabadellCAM), con una Red propia enfocada al Negocio Empresas (dirigida a empresas e instituciones nacionales e internacionales con facturación superior a los 6 millones de euros) y mediante los diferentes canales diseñados con el objeto de facilitar su vínculo y operatividad a distancia. El saldo de recursos en balance de Banca Comercial a cierre de año era de 82.874 millones de euros (+27,2%). **Banca Corporativa y Negocios Globales** ofrece productos y servicios a corporaciones e instituciones financieras nacionales e internacionales, agrupando las actividades de Negocio Internacional, Consumer Finance, Capital Desarrollo, Corporate Finance y Financiación Estructurada. El saldo de recursos en balance de Banca Corporativa y Negocios Globales a cierre de año era de 3.517 millones de euros (+0,3%). **Sabadell Urquijo Banca Privada** es un modelo de negocio centrado en la banca privada, se caracteriza por la orientación al cliente, la especialización en el asesoramiento y la gestión integral de patrimonios. El saldo de recursos en balance Sabadell Urquijo Banca Privada a cierre de año era de 8.113 millones de euros (+0,7%).

La tendencia creciente en la evolución de la base de depósitos observada en los últimos años ha permitido sustituir financiación en mercado de capitales por depósitos a la clientela, lo que por un parte ha redundado en un impacto positivo en la cuenta de resultados del grupo, y por otro lado ha permitido reducir la ratio "loan to deposits" (LTD) del grupo desde un 147% a cierre de 2010 a un 107% a cierre de 2013. Para el cálculo del ratio Loan to Deposits (LtD), se computa en el numerador la inversión crediticia neta ajustada por la financiación subvencionada y en el denominador la financiación minorista.

Mercado de Capitales

Resultado del proceso de desapalancamiento que ha experimentado la entidad y del éxito en la captación de depósitos, el porcentaje de financiación en mercados mayoristas ha ido minorando en los últimos años. A cierre de 2013, el saldo vivo de financiación en mercado de capitales era de 26.063 millones de euros (un 19,6% de los recursos totales de la entidad) frente a un saldo de 26.857 millones a cierre de 2012 (un 23,3% de la financiación total.) Por tipo de producto a diciembre de 2013 16.149 millones del importe total colocado en mercado de capitales correspondían a cédulas hipotecarias, 2.983 millones a deuda senior (de los cuales 2.071 corresponden a operaciones con aval del estado provenientes de la integración de Banco CAM,) 935 millones a emisiones de deuda subordinada (incluye el saldo de Obligaciones Subordinadas Necesariamente Convertibles IV/2013 resultado de la gestión de híbridos de Banco Gallego.) y participaciones preferentes y 4.280 millones a bonos de titulización colocados en mercado.

En relación a la financiación a corto plazo la entidad mantiene un programa de pagarés de empresa con un saldo vivo máximo de 5.000 millones de euros y un programa de Euro Commercial Paper (ECP) por un importe nominal máximo de 3.500 millones de euros. El saldo vivo del programa de pagarés destinado mayoritariamente al mercado doméstico se ha reducido en el año, básicamente a raíz de la reducción del saldo vivo colocado entre inversores no cualificados que no se ha visto completamente compensado por el incremento del saldo de pagares colocado a la clientela institucional. A 31 de diciembre el saldo vivo era de 2.793 millones de euros. Por otro lado, el programa de ECP, destinado a inversores cualificados internacionales, se ha incrementado ligeramente respecto al cierre de 2012, cuando el saldo vivo bajo dicho programa era de 37 millones de euros. El saldo a 31 de diciembre de 2013 era de 98,6 millones de euros.

Respecto a la financiación a largo plazo, la entidad registró en la CNMV el 23 de abril de 2013 un programa de renta fija de valores no participativos por un importe máximo de emisión de 10.000 millones de euros. Durante 2013 Banco Sabadell realizó emisiones bajo dicho programa por un total de 3.400,3 millones de euro entre

emisiones retenidas y colocadas a mercado. A lo largo del año la entidad ha accedido al mercado en diferentes ocasiones, concretamente Banco Sabadell realizó una emisión pública de cédulas hipotecarias a cinco años por un total de 1.000 millones de euros, una emisión de cédulas hipotecarias de 200 millones de euros a 8 años suscrita íntegramente por el Banco Europeo de Inversiones (BEI), una emisión de deuda senior a 3 años por un importe de 600 millones de euros y 15 emisiones de bonos estructurados por un total de 131,9 millones de euros y plazos comprendidos entre 1 y 11 años. En el contexto actual de mercado la entidad tendría capacidad para emitir en diferentes formatos y plazos

Como fuente de financiación adicional, desde el año 1998 el grupo ha participado en 63 operaciones de titulización de activos (incluyendo las titulizaciones de Banco Guipuzcoano, Banco CAM, BMN-Penedès y Banco Gallego,) si bien una parte de los bonos emitidos fueron retenidos por la entidad como activos líquidos elegibles para operaciones de financiación con el Banco Central Europeo, el resto de los bonos se colocaron en mercado de capitales. A cierre de 2013 el saldo de bonos de titulización colocados en mercado era de 4.280 millones de euros.

A continuación se detalla la financiación en mercado de capitales de la entidad a cierre de 2013 por tipo de producto y vencimiento:

En miles de euros

	2014	2015	2016	2017	2018	2019	>2020	Saldo vivo
Bonos y Cédulas Hipotecarias	3.322	3.060	2.870	1.937	1.563	886	2.512	16.149
Emisiones Avaladas	1.005	0	0	1.066	0	0	0	2.071
Deuda Senior	0	0	681	0	100	0	25	806
Subordinadas y Preferentes	0	0	299	66	0	0	498	864
Otros instrumentos Financieros a M y LP	70	0	0	0	18	0	18	105
Total	**4.397**	**3.060**	**3.850**	**3.069**	**1.681**	**886**	**3.053**	**19.995**

No se considera ninguna emisión de Obligaciones Subordinadas necesariamente convertibles.

Finalmente en el contexto del mejor tono de los mercados de capitales observado a lo largo del año 2013, el número de contrapartidas internacionales interesadas en operar en repo bilateral con la entidad, así como el importe de las líneas abiertas para operar con el Banco han incrementado. Como resultado el importe neto de la financiación repo a cierre de 2013 ha incrementado en 5.203 millones respecto el cierre de 2012.

Adicionalmente a estas fuentes de financiación, Banco Sabadell mantiene un colchón de liquidez en forma de activos líquidos para hacer frente a eventuales necesidades de liquidez. Desde el inicio de la crisis Banco Sabadell intensificó el ritmo de consolidación de este colchón de liquidez *(la primera línea de liquidez.)* A cierre de 2010 el importe de la primera línea del grupo Banco Sabadell (en importe efectivo, valor de mercado y una vez aplicado el haircut del BCE para operaciones de política monetaria) era de 10.577 millones de euros. A cierre de 2011, el importe de la primera línea incrementaba a 11.399 millones de euros. Durante el año 2012 Banco Sabadell continuó reforzando su base de activos líquidos principalmente mediante la creación de GAP comercial a través de la red situando el saldo de la primera línea a cierre de 2012 en 17.396 millones de euros. Durante el año 2013 Banco Sabadell ha mantenido este colchón de liquidez, cerrando el año con un importe de la primera línea de 19.009 millones de euros. En relación a la composición del colchón de liquidez, a cierre de 2013 el 93% se componía de activos elegibles disponible para el descuento en operaciones de financiación con el BCE. El importe restante corresponde entre otros a la cartera de renta variable cotizada del grupo, junto con su participación en FIM's y SIMCAV's más su posición neta interbancaria.

A continuación se detalla el saldo de activos elegibles como colaterales por el BCE, según rating y las categorías de liquidez definidas en la Aplicación Técnica 1/2013 de Banco de España:

	CATEGORÍAS DE LIQUIDEZ *(Datos en MM€ y valor efectivo (valor de mercado+ recorte valoración BCE))*					
POR RATING* (DBRS/ Fitch/Moody's/ S&P's)	**I**	**II**	**III**	**IV**	**V**	**Valores no negociables**
Hasta AAL/AA-/Aa3/AA- o R-1H/F1+/A-1+	0	0	542	0	249	
Hasta AL/A-/A3/A- o R-2H/F1/P-1/A-1	7.295	103	10.794	9	1.427	2.335
Hasta BBB/BBB-/Baa3/BBB- o R-2M/F2/P-2/A-2	98	899	464	74	2.185	
TOTAL	**7.393**	**1.003**	**11.799**	**83**	**3.861**	**2.335**

* En caso de existir más de una calificación se considera el mejor de los ratings asignados a excepción de la categoría V donde se considera la segunda mejor calificación.

Adicionalmente a la primera línea de liquidez, la entidad mantiene un colchón de activos hipotecarios y préstamos a Administraciones públicas elegibles como colateral de cédulas hipotecarias y territoriales respectivamente, que a cierre de 2013 añadían 7.960 millones en términos de capacidad de emisión de nuevas cédulas propias elegibles como colateral para el descuento en el ECB. A cierre de 2013 la liquidez disponible ascendía a 26.969 millones de euros en importe efectivo, correspondiente al importe de la primera línea de liquidez más la capacidad de emisión de cédulas hipotecarias y territoriales de la entidad a cierre de año.

Gestión del riesgo de liquidez

El grupo está expuesto a requerimientos diarios de sus recursos líquidos disponibles por las propias obligaciones contractuales de los instrumentos financieros que negocia. La experiencia muestra, no obstante, que un mínimo importe acaba siendo requerido, siendo además predecible con un alto nivel de confianza.

El Consejo de Administración establece límites relacionados con el nivel mínimo de recursos líquidos a mantener o el de la situación de endeudamiento estructural. Por ello, se realiza un seguimiento y control diario de la evolución de los activos líquidos y se mantiene una cartera diversificada de los mismos. También se realizan proyecciones anuales para anticipar necesidades futuras.

Paralelamente, se realiza un análisis de las diferencias entre entradas y salidas de fondos en un horizonte de corto, medio y largo plazo, mediante una matriz de vencimientos tomando como referencia los períodos que resten entre la fecha a que se refieren los estados financieros y la fecha contractual de vencimientos de los activos y pasivos. Tradicionalmente, en este análisis los tramos a muy corto plazo presentan necesidades de financiación porque recogen los vencimientos continuos del pasivo a corto plazo que en la actividad típicamente bancaria presenta una rotación mayor que los activos, pero que al renovarse continuamente acaban, de hecho, cubriendo dichas necesidades e incluso incorporando un crecimiento de los saldos vivos.

De todas formas, la entidad mantiene una política de disponer de un margen de reserva para cubrir dichas necesidades en cualquier caso. Entre otras medidas, ello se materializa en el mantenimiento de un nivel de activos líquidos elegibles como colaterales por el Banco Central Europeo suficiente para cubrir los vencimientos de la deuda emitida en los mercados de capitales en el plazo de 12 meses.
Adicionalmente existen compromisos de tipo contingente que también pueden modificar las necesidades de liquidez. Fundamentalmente se trata de facilidades de crédito con límites concedidos que no han sido dispuestos a la fecha de balance por los acreditados. El Consejo de Administración también establece límites al respecto para su control.

Paralelamente a este análisis de entradas y salidas de flujos Banco Sabadell realiza periódicamente un ejercicio de estrés centrándose en la posición de la entidad en el mercado institucional. El escenario de estrés contemplado considera un cierre prolongado de los mercados de capitales e interbancario combinado con un

descenso de un nivel en la calificación crediticia de la entidad y una huída de depósitos de aquellas instituciones e empresas que gestionan su tesorería de manera profesional. El resultado de este ejercicio es garantizar que la entidad mantiene un colchón de activos líquidos suficientes para hacer frente al saldo neto de entradas y salidas en una situación de estrés que se alargase durante el periodo de un año.
Complementariamente a este ejercicio, la entidad realiza un ejercicio de estrés que a diferencia del anterior y de manera adicional, considera la completa disposición de todos los disponibles del Banco en el periodo de un mes, la salida de un 7.5% de la base de depósitos de la clientela minorista (hogares y pymes) y de un 15% de la base de depósitos de administraciones públicas y empresas en el periodo de un mes y la no renovación de todos aquellos valores colocados a la clientela minorista.

Adicionalmente la entidad analiza la robustez de su cartera de activos líquidos como activos descontables al BCE mediante un análisis de sensibilidad de la base de activos elegibles ante diferentes escenarios combinados de caídas de rating e impactos en los precios de mercado de los activos. El resultado de este objetivo es comprobar que la base de activos elegibles de la entidad es lo suficientemente robusta para garantizar que la entidad mantiene suficientes activos elegibles disponibles dada su posición actual con el BCE.

En relación con los ejercicios de estrés descritos, Banco Sabadell elabora mensualmente un plan de contingencia en el que se consideran dos situaciones distintas de estrés de liquidez: el caso de una crisis sistémica y el de una crisis específica de Banco Sabadell. Este plan de contingencia considera la capacidad de emisión de BS en mercado de capitales bajo cada uno de los escenarios, así como todos los activos en balance susceptibles de generar liquidez, estableciendo para cada clase de activos y en función del escenario de crisis el porcentaje que se podría hacer líquido en el plazo de una semana y un mes. Obteniendo de esta manera la liquidez contingente de la entidad en una situación de crisis de liquidez.

3. 2. Recursos de capital

La gestión de los recursos de capital es el resultado del proceso continuo de planificación de capital. Dicho proceso considera la evolución esperada del entorno económico, regulatorio y sectorial, así como escenarios más adversos. Recoge el consumo de capital esperado de las distintas actividades, bajo los distintos escenarios contemplados, así como las condiciones de mercado que pueden determinar la efectividad de las distintas actuaciones que puedan plantearse. El proceso se enmarca siempre en los objetivos estratégicos del banco y en buscar una rentabilidad atractiva para el accionista, siempre asegurando un nivel de recursos propios adecuado a los riesgos inherentes de la actividad.

Respecto a la normativa relativa al cumplimiento de los recursos propios mínimos de las entidades de crédito, tanto a nivel individual como de grupo consolidado, Banco de España publicó la Circular 4/2011, de 30 de noviembre, de modificación de la Circular 3/2008, de 22 de mayo, a entidades de crédito, sobre determinación y control de los recursos propios, que completa lo dispuesto en la Ley 36/2007 y en el Real Decreto 216/2008. Estas normas trasladan al marco jurídico español lo dispuesto en las Directivas europeas 2006/48/CE y 2006/49/CE , que incorporan al acuerdo comunitario los requisitos de solvencia de las entidades de crédito establecidos en el Nuevo Acuerdo de Capitales (normativa europea emitida por el Comité de Supervisión Bancaria de Basilea), también conocido como Basilea II.

Esta Circular establece que los grupos consolidados de las entidades de crédito deberán mantener en todo momento, un coeficiente de solvencia no inferior al 8% del riesgo de crédito ponderado de las cuentas patrimoniales, compromisos y demás cuentas de orden, así como del riesgo de tipo de cambio de su posición global neta en divisas y de las posiciones ponderadas en cartera de negociación e instrumentos derivados.

Banco Sabadell fue en 2008 una de las siete entidades financieras españolas que fueron autorizadas por el Banco de España para utilizar sus modelos internos de riesgo de crédito para el cálculo del capital regulatorio, de acuerdo con el nuevo marco de recursos propios denominado Basilea II.

Este consentimiento supuso el reconocimiento y la confirmación de los sistemas de gestión y control del riesgo que Banco Sabadell empezó a desarrollar a partir de mediados de los años noventa y que desde entonces le han permitido mantener una excelente calidad crediticia, con unos niveles de morosidad que, regularmente, se han situado por debajo del promedio de los del sistema financiero español.

Entre 2009 y 2011 Banco Sabadell redujo sus activos ponderados por riesgo en un 5%. La gestión continua de balance y capital y cambios, aprobados por Banco de España, en los modelos internos de riesgo, permitieron absorber el incremento de requerimientos por la incorporación de Banco Guipuzcoano al cierre de 2010.

Las entidades financieras están sujetas a las nuevas normas de capital de Basilea III, que se introducirán progresivamente desde el 1 de enero de 2013 hasta el 1 de enero de 2019. En este sentido, destacar que el Gobierno español durante el ejercicio 2011 publicó el Real Decreto Ley 2/2011, de 18 de febrero, para el reforzamiento del sistema financiero, con el doble objetivo de reforzar la solvencia de las entidades de crédito y favorecer la canalización del crédito hacia la economía real. Se estableció de forma general un requisito de capital principal mínimo del 8% de los activos ponderados por riesgo y del 10% para aquellas entidades que superen el 20% de financiación mayorista y no hayan colocado al menos un 20% de su capital entre terceros. Durante el ejercicio 2012, se publicó la Ley 9/2012, de 14 de noviembre, de reestructuración y resolución de entidades de crédito, como ley que aprueba los contenidos del Real Decreto-ley 24/2012, de 31 de agosto, en el que se desarrolla el nuevo régimen sobre requerimientos mínimos de capital principal, que supone la transformación de los requisitos del 8 % de capital principal establecido con carácter general y del 10 % fijado para las entidades con difícil acceso a los mercados de capitales y para las que predomine la financiación mayorista, en un requisito único del 9 % que debían cumplir las referidas entidades y grupos a partir del 1 de enero de 2013. Esta ley no solo supuso una modificación del nivel de exigencia de capital principal, sino también de su definición para adecuarla a la utilizada por la Autoridad Bancaria Europea en su reciente ejercicio de recapitalización.

Así mismo en desarrollo del régimen sobre requerimientos mínimos de capital principal establecido en la Ley 9/2012, Banco de España aprobó la Circular 7/2012, de 30 de noviembre, a aplicar ambas desde enero de 2013. En base a estas normas, Banco Sabadell, presentaba a 31 de diciembre de 2013 y 2012 un ratio de capital principal por encima del mínimo establecido por estas normas:

En porcentaje

	2013	2012	Mínimo exigido
Core Capital (Basilea II)	12,0	10,4	
Capital Principal (Real-Decreto- Ley 2/2011)	-	10,4	8
Capital Principal (Circular 7/2012)	11,7	9,4	9
TierI (Basilea II)	12,0	10,4	
TierII (Basilea II)	0,8	1,0	
Ratio BIS (Basilea II)	12,8	11,4	8

Los recursos de capital se clasifican en categorías en función de su capacidad de absorción de pérdidas, su grado de permanencia y su grado de subordinación. Las categorías de capital, ordenadas de mayor a menor permanencia, capacidad de absorción de pérdidas y subordinación son el core capital y los otros instrumentos de capital de primera categoría, cuya suma da lugar al capital Tier 1, y los instrumentos de capital de segunda categoría (capital Tier 2). La base de capital total se obtiene como la suma del capital de primera categoría y de segunda categoría.

En los últimos 3 años, el banco ha incrementado la base de capital a través de emisiones que califican como core capital, que han permitido incrementar el capital en más de 5.000 millones de euros.

Como parte de la gestión activa de capital del banco, en enero 2013 se ofreció la posibilidad de canje a los tenedores de los bonos subordinados necesariamente convertibles de BS, por las que se recibía efectivo y se utilizaba simultáneamente para subscribir nuevos bonos subordinados necesariamente convertibles que cumplieran con los criterios de computabilidad de EBA y con vencimiento en 2015. El nominal de los nuevos bonos convertibles ascendió a 779,3 millones de euros.

En septiembre de 2013, Banco Sabadell llevó a cabo dos ampliaciones de capital, la primera mediante una colocación acelerada de acciones y la segunda mediante una ampliación con derechos. En la colocación acelerada por 650 millones de euros el banco dio entrada a dos nuevos inversores estratégicos que suscribieron la mayor parte de ésta. En la ampliación con derechos, el incremento de capital ascendió a un total de 733 millones de euros.

En octubre de 2013 se llevó a cabo un ejercicio de gestión de capital en el que se ofrecía un canje para los híbridos de Banco Gallego por bonos subordinados necesariamente convertibles en acciones de Banco Sabadell. El total de tenedores que acudieron al canje representaban un 93,7% del total, incrementando el nivel de capital en 121,7 millones de euros, computando como *Additional Tier 1.*

Durante este ejercicio, los activos ponderados por riesgo del banco han variado en sentidos opuestos por dos motivos principalmente: (a) se han reducido por la caída de la inversión, y (b) han incrementado por las adquisiciones llevadas a cabo en el año en curso.

Todas estas actuaciones y acontecimientos han permitido a Banco Sabadell incrementar su Core Capital hasta alcanzar un nivel a diciembre 2013 de 12,0%, en línea con los bancos mejor capitalizados de Europa.

A continuación se presenta una conciliación entre el neto patrimonial con el capital regulatorio:

En millones de euros

	2013	2012
Fondos Propios	10.227	9.120
Ajustes por valoración	121	(318)
Intereses minoritarios	58	453
Total Patrimonio neto contable	**10.406**	**9.255**
Fondo de comercio e intangibles	(1.539)	(1.207)
Otros ajustes	(150)	(198)
Ajustes regulatorios a la contabilidad	**(1.689)**	**(1.405)**
Capital ordinario del capital de nivel 1	**8.717**	**7.850**
Capital de nivel 1 adicional	**(4)**	**(5)**
Capital de nivel 2	**588**	**732**
Total capital regulatorio	**9.301**	**8.577**

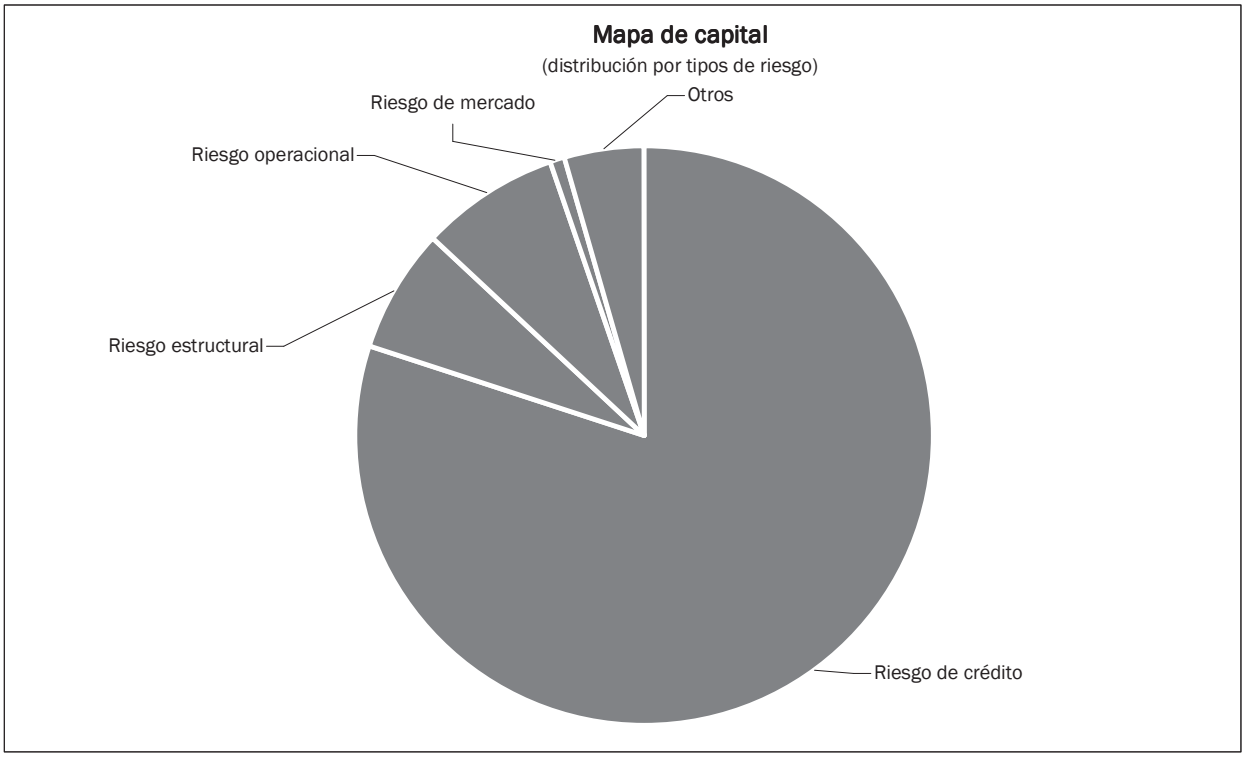
Gestión de los recursos de capital

Banco Sabadell sigue las pautas definidas por el Acuerdo de Capital de Basilea como principio básico que relaciona más estrechamente los requerimientos de recursos propios de las entidades con los riesgos realmente incurridos, basándose en modelos internos de medición de riesgos previa validación independiente de los mismos.

La entidad cuenta con la autorización del supervisor para utilizar sus modelos internos de empresas, promotores, proyectos de financiación especializada, entidades financieras, comercios y autónomos, préstamos hipotecarios, al consumo, créditos y tarjetas de particulares para el cálculo de los requerimientos de capital regulatorio.

Partiendo de las medidas de riesgo que proporcionan estas nuevas metodologías, la entidad dispone de un modelo de medición integral de riesgos bajo una unidad de medida interna en términos de capital asignado.

La valoración del riesgo en términos del capital necesario atribuido permite su relación con la rentabilidad obtenida desde el nivel de operación y cliente hasta el nivel de unidad de negocio. El grupo tiene implantado un sistema analítico de rentabilidad ajustada a riesgo (RaRoC) que proporciona esta valoración, posibilitando realizar comparaciones homogéneas así como su inclusión en el proceso de fijación de precios de las operaciones.



Uno de los cambios más significativos que ha experimentado la economía mundial en los últimos tiempos ha sido la mayor internacionalización e interconexión de las economías de los diferentes países. La actividad financiera no ha sido ajena a estos cambios habiéndose producido una completa internacionalización de esta actividad, haciendo necesario aplicar una visión global e internacional a la normativa en general y a la de solvencia en particular, con el fin de evitar arbitrajes regulatorios indeseables entre países. A esto hay que añadir los efectos negativos que la crisis iniciada en 2007 ha generado tanto en la economía global como en las entidades financieras, poniendo de manifiesto la necesidad de mejorar la calidad de la regulación prudencial de las entidades de crédito. El Comité de Basilea de Supervisión Bancaria, tratando de evitar futuras crisis y mejorar la cooperación internacional, acordó en diciembre 2010 el marco regulador global para reforzar los bancos y sistemas bancarios (Basilea III), que refuerza significativamente las exigencias de capital. La Unión Europea trasladó al ordenamiento jurídico europeo los citados acuerdos mediante el Reglamento (UE) 575/2013 y la Directiva 2013/36/UE de 26 de junio de 2013, habiéndose iniciado la trasposición de este ordenamiento a la normativa española con el RD 14/2013. Entre las principales novedades destacar:

- Exigencia de mayores volúmenes de Recursos Propios (RR.PP.) a través de la creación de una serie de colchones de capital (buffers), complementarios a los requerimientos de RR.PP., con el fin de limitar los efectos prociclicos así como los riesgos sistémicos.

- Introducción de un factor reductor (0'7619) a las exposiciones con pequeñas y medianas empresas con una exposición inferior a 1'5 millones de euros.

- Endurecimiento de los requerimientos por riesgo de contraparte.

- Establecimiento de ratios de cobertura de liquidez y apalancamiento.

- Obligatoriedad de que las autoridades nacionales supervisoras lleven a cabo, al menos una vez al año, un examen supervisor y unas pruebas de resistencias a las entidades que supervisan.

El pasado 09 de septiembre de 2013, Banco Sabadell comunicó a la CNMV un hecho relevante (el número 192.683) en el que se informaba del acuerdo del Consejo de Administración del banco para llevar a cabo un incremento de capital por un importe total efectivo bruto mínimo de 1.300 millones y máximo de 1.400 millones (finalmente la ampliación de capital fue por un importe total de 1.382 millones de euros).

En esa comunicación se incorporó además un documento elaborado por Oliver Wyman en el que se analizaba

la resistencia del balance de Banco Sabadell para el periodo Junio 2013 a Diciembre 2016. Se trataba de un trabajo independiente que tenía como finalidad analizar la resistencia del balance de Banco Sabadell bajo dos escenarios macroeconómicos predefinidos: un escenario central y otro pesimista. De esta manera, Banco Sabadell se anticipó a las futuras pruebas de resistencia del balance de las entidades de crédito a escenarios de tensión que el BCE, en coordinación con la Autoridad Bancaria Europea, llevarán a cabo a la banca europea en 2014.

El escenario central se definió en base a los datos macroeconómicos más recientes y el consenso del mercado (Bloomberg, FMI,...). El escenario pesimista se correspondía con el escenario adverso según lo definido en el Bottom-up asset quality review and stress test exercise 2012 adaptado a las diferencias de plazos. Con esta finalidad, para el periodo junio de 2013 a diciembre de 2016 se realizaron estimaciones para:

- Las pérdidas proyectadas para la cartera crediticia y de activos adjudicados.
- La capacidad de absorción de pérdidas, incluida la generación de beneficios.
- El exceso o déficit de capital resultante.

El resumen de resultados fue que, para el periodo de junio 2013 a diciembre de 2016, tanto en el escenario central como el pesimista, se estimó capacidad de absorción de pérdidas y capital suficientes para cubrir las pérdidas de la cartera crediticia y de los activos adjudicados:

- En el escenario central, las pérdidas acumuladas de la cartera crediticia y de los activos adjudicados ascendieron, respectivamente, a 11'6 y 7'4 millardos de euros, mientras la capacidad de absorción de pérdidas se estimó en 24'8 millardos.
- En el escenario pesimista, las pérdidas sumaban 23'0 millardos (14'3 millardos para el crédito y 8'7 millardos para los activos adjudicados) frente a una capacidad de absorción de pérdidas de 25'3 millardos.

Todo esto suponía que el grupo Banco Sabadell presentara un exceso de capital de 5'8 millardos en el escenario central, mientras que en el escenario pesimista este exceso se estimó en 2'4 millardos de euros.

Ilustración 1: Resumen de los resultados clave: escenario central

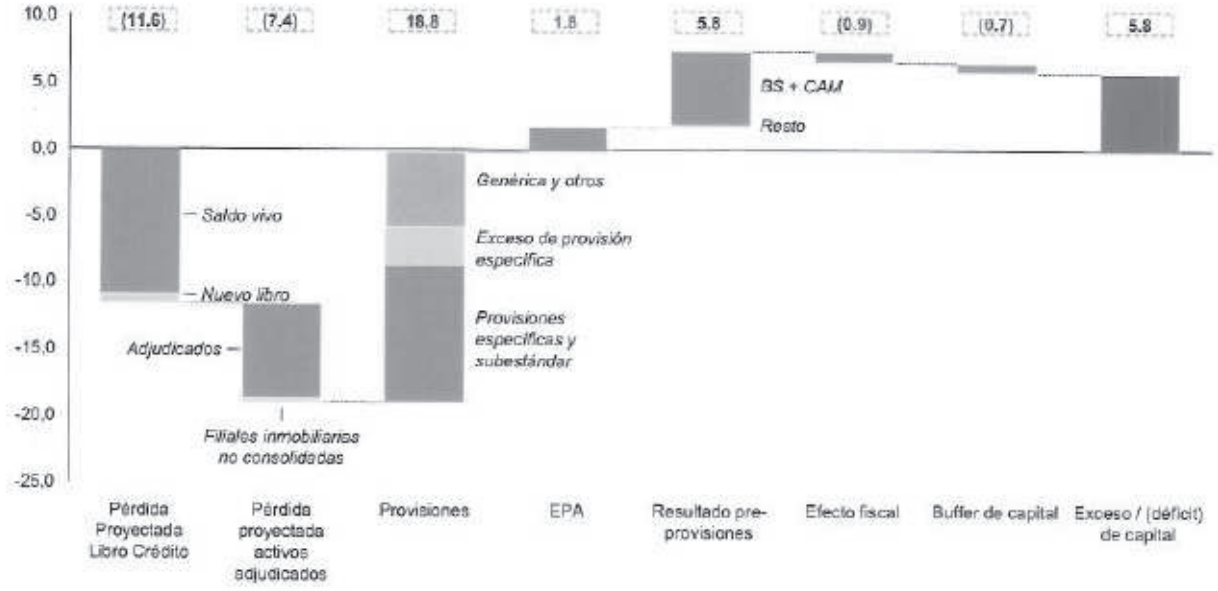
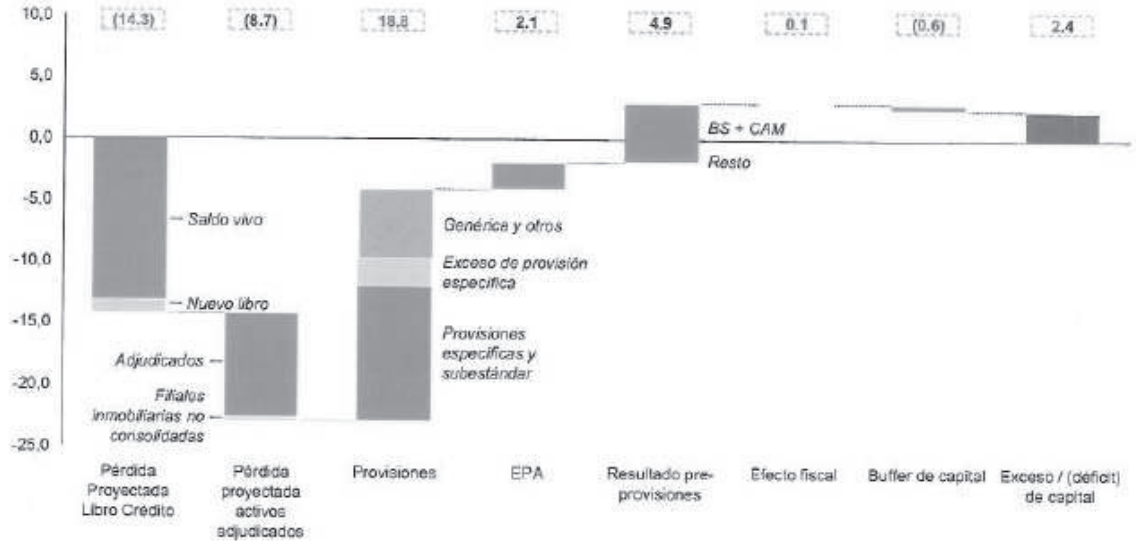


Ilustración 2: Resumen de los resultados clave: escenario pesimista



4 – PRINCIPALES RIESGOS E INCERTIDUMBRES

4.1) Riesgos operativos

Riesgo Regulatorio

Estamos sujetos a regulación y supervisión por parte de diferentes organismos reguladores, por lo que prácticamente todas nuestras operaciones tienen asociado riesgo regulatorio y legal. Como empresas financieras, la mayoría de las entidades de nuestro grupo están sujetas a investigación y regulación por parte de los gobiernos en los mercados en los que operan, y esa regulación puede ser exhaustiva y puede cambiar rápidamente. El Banco de España, la Comisión Nacional del Mercado de Valores y la Dirección General de Seguros y Fondos de Pensiones son los principales reguladores de nuestras operaciones. En Estados Unidos, nuestras operaciones están reguladas por la Reserva Federal (*Federal Reserve*), la Oficina del Interventor Monetario (*Office of the Comptroller of the Currency*) y, en el caso de Sabadell Securities, la Comisión de Valores y Bolsa (*Securities and Exchange Commission*) y la Autoridad Reguladora del Sector Financiero (*Financial Industry Regulatory Authority*). Fuera de España y de Estados Unidos nuestras operaciones están sujetas a la supervisión directa del regulador local de la jurisdicción correspondiente. Además, muchas de nuestras operaciones dependen de licencias emitidas por autoridades financieras. Estamos sujetos a leyes y reglamentos, y a acciones y políticas administrativas en todas las jurisdicciones en las que operamos, y todas ellas pueden estar sujetas a una interpretación más estricta y a rápidos cambios, y su cumplimiento puede implicar costes importantes. Estas y otras restricciones y limitaciones que la nueva legislación impone a las operaciones de las entidades financieras, junto a los costes que implican, podrían afectar negativamente a nuestras actividades, a nuestra situación financiera, a los resultados de las operaciones y a las perspectivas.

Ante el panorama de la persistente crisis económica mundial, España ha adoptado una serie de regulaciones diseñadas para reforzar el sector financiero español que se ha visto particularmente debilitado por el aumento de los índices de morosidad en los préstamos (principalmente como resultado del elevado índice de desempleo), la caída de los precios del sector inmobiliario y la recesión económica en España.

En este sentido el banco deberá cumplir con estos requisitos y los nuevos requisitos que puedan surgir, y tomar las medidas necesarias para cumplir estos requisitos.

A los reguladores les preocupa, en particular, la adecuación del capital de las entidades financieras, por lo que han endurecido los requisitos de capital. Hace poco se ha adoptado en la UE y en España una exhaustiva legislación que afecta al sector de los servicios financieros, y también existe un proceso de implementación de

nuevos reglamentos. El Comité de Supervisión Bancaria de Basilea (el "Comité de Basilea") ha propuesto una serie de reformas fundamentales en el marco del capital regulatorio para los bancos que operan a nivel internacional (los "Acuerdos de Basilea III"). Los Acuerdos de Basilea III se han traspuesto hace poco en la legislación de la UE mediante la aprobación de la Directiva 2013/36/UE del Parlamento Europeo y del Consejo de 26 de junio de 2013 relativa al acceso a la actividad de las entidades de crédito y a la supervisión prudencial de las entidades de crédito y las empresas de inversión ("CRD IV"). En esa misma fecha se aprobó también el Reglamento 575/2013 del Parlamento Europeo y del Consejo sobre los requisitos prudenciales de las entidades de crédito y las empresas de inversión ("CRR IV") por el que se implementa la regulación relativa a la directiva CRD IV. Aunque los reguladores españoles vienen adoptando desde el año 2010 unas condiciones más restrictivas en relación con los requisitos de capital, dicha regulación deberá modificarse antes del 31 de diciembre de 2013 para implementar la Directiva CRD IV. Además de mantener mayores ratios de capital y un capital regulatorio de más calidad capaz de absorber pérdidas, también se nos podrá imponer una ratio de apalancamiento (relación entre capital total y activos totales) y otros requisitos en virtud de CRD IV, CRR IV y otros reglamentos. En relación con la implementación de la Directiva CRD IV, los reguladores españoles tendrán margen para aplicar requisitos distintos o más estrictos que los que se establecen en CRD IV y en los reglamentos relacionados. Hasta que se hayan adoptado esos reglamentos de ejecución, no sabremos con certeza qué requisitos de capital regulatorio nos serán de aplicación.

Además, el 22 de julio de 2013, la Autoridad Bancaria Europea ("ABE") publicó una recomendación oficial sobre el mantenimiento del capital dirigida a los organismos de supervisión de todos los Estados miembros de la UE, en la que les pedía que se aseguraran de que determinados bancos, y Banco Sabadell no estaba entre ellos, mantengan un suelo de capital, en términos de importe nominal, equivalente al importe del capital que habría sido necesario a 30 de junio de 2012 de conformidad con la recomendación de la ABE sobre recapitalización del 8 de diciembre de 2011.

En respuesta a la incertidumbre sobre el valor de los activos inmobiliarios españoles y su impacto sobre la estructura de capital y la liquidez de los bancos españoles, se aprobaron reglamentos adicionales que, entre otros requisitos, exigían a los bancos españoles aumentar las provisiones en relación con determinados activos relacionados con la actividad inmobiliaria en sus balances a 31 de diciembre de 2011*).* Como resultado de esto, en el año 2012 hemos constituido provisiones adicionales relacionadas con la actividad inmobiliaria para cumplir estos nuevos requisitos.

Además de estos cambios regulatorios, el 25 de junio de 2012 el gobierno español solicitó formalmente ayuda financiera a la UE para recapitalizar algunas entidades financieras españolas. El programa acordado ofrecía a España una financiación de hasta 100.000 millones de euros bajo determinadas condiciones. Los detalles y las condiciones del Memorando de Entendimiento sobre condiciones de Política Sectorial Financiera se anunciaron el 20 de julio de 2012. Este Memorando de Entendimiento establece una serie de condiciones que deben cumplir todas las entidades financieras españolas, incluidas aquellas que no tienen déficit de capital. Esas condiciones incluían la adopción de medidas de intervención temprana y resolución que incluyan medidas para repartir la carga entre los titulares de capital híbrido y los de deuda subordinada de los bancos que reciban ayuda pública, y nuevos requisitos de presentación de informes financieros sobre capital, liquidez y calidad de la cartera de préstamos. El gobierno español implementó los acuerdos alcanzados en el Memorando de Entendimiento mediante el Real Decreto Ley 24/2012 de 31 de agosto, posteriormente reemplazado por la Ley 9/2012, de 14 de noviembre, de reestructuración y resolución de entidades de crédito.

Además, el 14 de febrero de 2013 la CE publicó su propuesta para una Directiva del Consejo destinada a conseguir una mayor cooperación en el campo del impuesto sobre las transacciones financieras, impuesto que está previsto que entre en vigor el 1 de enero de 2014. En España recientemente se ha aprobado una nueva ley (Real Decreto Ley 6/2013) para proteger a los clientes minoristas titulares de instrumentos híbridos emitidos por entidades que hayan recibido capital del FROB, y se han impuesto gravámenes extraordinarios a los depósitos.

4.2) Riesgos financieros

GESTIÓN DEL RIESGO

El Consejo de Administración es el órgano responsable del establecimiento de las directrices generales sobre la distribución organizativa de las funciones de gestión y control de riesgos así como de determinar las principales líneas estratégicas al respecto.

En el seno del propio Consejo de Administración, existen tres comisiones involucradas en la gestión y el control del riesgo:

A la Comisión Ejecutiva le corresponde la coordinación de la Dirección Ejecutiva del banco, adoptando al efecto los acuerdos y decisiones que correspondan al ámbito de las facultades que les hubieren sido otorgados por el Consejo de Administración y reportará al Consejo de Administración de las decisiones adoptadas en sus reuniones.

La Comisión de Control de Riesgos, que (i) determina y propone al pleno del Consejo los niveles globales de riesgo por países, sectores económicos y tipo de riesgo, para su aprobación; (ii) determina y propone al pleno del Consejo la aplicación de niveles máximos de riesgo para la operativa individualizada con instituciones de crédito y clientes, así como para la determinación de riesgos máximos por carteras o inversiones individualizadas en fondos públicos, acciones, obligaciones, opciones, swaps y en general todo tipo de instrumentos o títulos que comporten riesgos de falencia, de inversión, de interés o de liquidez para el grupo; (iii) determina y propone al pleno del Consejo los límites anuales de inversión en el mercado inmobiliario, así como los criterios y volúmenes aplicables a los distintos tipos de la misma; (iv) determina y propone al pleno del Consejo las delegaciones que estimen pertinentes para la aprobación y asunción de los riesgos individualizados, dentro de los límites a que se refieren los anteriores apartados; (v) decide sobre aquellos riesgos individuales cuya aprobación haya quedado reservada a la Comisión de Control de Riesgos, de acuerdo con las delegaciones establecidas conforme a los apartados anteriores; (vi) sigue y controla la correcta aplicación de las delegaciones establecidas en el apartado (iv) anterior;(vii) reporta mensualmente al pleno del Consejo las operaciones aprobadas y realizadas en el mes anterior, así como las desviaciones y anomalías observadas y las medidas tomadas para su corrección; (viii) informa trimestralmente al pleno del Consejo sobre los niveles de riesgo asumidos, sobre las inversiones realizadas y sobre la evolución de las mismas, así como sobre las repercusiones que pudieran derivarse para los ingresos del grupo de variaciones en los tipos de interés y su adecuación a los VaR aprobados por el propio Consejo; y (ix) somete a la previa aprobación del Consejo cualquier variación sobre los límites a que se refieren el apartado (i) y (ii) que superen, respectivamente, el 10% y el 20% de las autorizadas; (x) informa a la Comisión de Nombramientos y Retribuciones sobre si los Programas de Retribución de los empleados son coherentes con los niveles de riesgo, capital y liquidez del banco.

La Comisión de Auditoría y Control, que tiene la responsabilidad de (i) informar en la Junta General sobre las cuestiones que en ella planteen los accionistas en materia de su competencia; (ii) supervisar la eficacia del control interno de la sociedad, la auditoría interna, en su caso, y los sistemas de gestión de riesgos, así como discutir con los auditores de cuentas o sociedades de auditoría las debilidades significativas del sistema de control interno detectadas en el desarrollo de la auditoría; (iii) supervisar el proceso de elaboración y presentación de la información financiera regulada; (iv) proponer al Consejo de Administración para su sometimiento a la Junta General de Accionistas, el nombramiento de los auditores de cuentas externos, estableciendo las condiciones de su contratación, el alcance del mandato profesional y, en su caso, su revocación o no renovación; revisar el cumplimiento del contrato de auditoría, procurando que la opinión sobre las cuentas anuales y los contenidos principales del informe de auditoría sean redactados de forma clara y precisa; (v) informar las Cuentas Anuales así como los estados financieros trimestrales y semestrales y los folletos que deban remitirse a los órganos reguladores o de supervisión, vigilando el cumplimiento de los requerimientos legales y la correcta aplicación de los principios de contabilidad generalmente aceptados, así como informar las propuestas de modificación de dichos principios; (vi) establecer las oportunas relaciones con los auditores externos para recibir información sobre aquellas cuestiones que puedan poner en riesgo la independencia de estos, para su examen por el Comité, y cualesquiera otras relacionadas con el proceso de desarrollo de la auditoría de cuentas y en las normas de auditoría; (vii) Informar sobre todas las cuestiones que, en el marco de sus competencias, le sean sometidas a su consideración por el Consejo de Administración; (viii) todas las demás que le sean atribuidas por ley o por los estatutos y reglamentos que los desarrollen, y las

que se deriven de las normas de buen gobierno de general aplicación.

En el año 2013 se ha creado una nueva Dirección General de Riesgos, dirigida por el Consejero - Director General, con dependencia directa del Presidente, que aglutina junto a las funciones tradicionales de la Dirección de Riesgos, el control, análisis y gestión del portfolio. Sus funciones se llevan a cabo a través de las siguientes direcciones:

- Dirección de Control de Riesgos: Controla y analiza sistemáticamente la evolución de todos los riesgos relevantes y comprueba la adecuación de los mismos a las políticas establecidas. Determina las directrices, metodología y estrategia para la gestión del riesgo. Define y establece el modelo de gestión de riesgos, desarrolla sistemas internos de medición avanzados, siguiendo los requerimientos supervisores, que permiten la cuantificación y discriminación del riesgo y activa su aplicación en la gestión de negocio. Establece procedimientos que permiten la optimización de la función de crédito.

- Dirección de Gestión de Riesgos: Gestiona e integra las diferentes exposiciones de acuerdo a los niveles de autonomía prefijados mediante una selectiva admisión del riesgo que permite asegurar su calidad, alcanzar el crecimiento y optimizar la rentabilidad del negocio. Alinea las prioridades del plan estratégico y la visión de la Dirección de Gestión de Riesgos en todos los segmentos identificando las iniciativas a desarrollar en el ámbito de riesgos.

Otros órganos ejecutivos involucrados en el proceso de gestión y control de riesgos son:

- Comité de Operaciones de Crédito: Se celebra con una periodicidad semanal y le corresponden las funciones siguientes: (i) la aprobación de las operaciones de crédito de acuerdo con las delegaciones establecidas, (ii) seguimiento del uso de las autonomías aprobadas y elevación a la Comisión de Control de Riesgos de las propuestas de modificación que se consideren adecuadas, (iii) reportar mensualmente a la Comisión de Control de Riesgos las operaciones aprobadas y realizadas en el mes anterior, para su elevación e información al Consejo de Administración, (iv) seguimiento de la evolución de la morosidad a nivel global con detalle de los casos y situaciones más relevantes, (v) aprobación de los criterios de concesión y seguimiento de riesgos de crédito establecidos para una adecuada gestión del riesgo, dentro de las políticas aprobadas por la Comisión de Control de Riesgos.

- Comité de Operaciones de Activos: Se celebra con una periodicidad semanal y le corresponden las funciones siguientes: (i) la aprobación de las operaciones correspondientes a la gestión de activos de acuerdo con las delegaciones establecidas, (ii) seguimiento del uso de las autonomías aprobadas y elevación a la Comisión Ejecutiva de las propuestas de modificación que se consideren adecuadas, (iii) reporta semanalmente a la Comisión Ejecutiva las operaciones aprobadas y realizadas en la semana anterior, (iv) aprobación de los criterios de concesión y seguimiento de riesgos de la Dirección de Gestión de Activos, dentro de las políticas establecidas.

- Comité de Activos y Pasivos: órgano que define criterios para una adecuada gestión del riesgo estructural del balance del grupo asumido en la actividad comercial y del riesgo de mercado. Supervisa el riesgo de tipo de interés, de cambio o de renta variable así como el de liquidez y apunta alternativas comerciales, o de mercado o de cobertura tendentes a conseguir objetivos de negocio acordes con la situación de los mercados y la situación del balance.

- Comité de Riesgo Operacional: órgano que define las directrices estratégicas y el marco de gestión del riesgo operacional y establece las prioridades operativas para su gestión a partir de la evaluación de la exposición al riesgo de las diferentes direcciones de negocio y corporativas.

- Dirección Financiera: En el seno de los procesos de planificación, presupuestación y control de gestión realiza el cálculo y la asignación del capital de una manera alineada con la estrategia de la Entidad, velando que la variable riesgo se incluya en todas las decisiones y supervisando los modelos específicos de medición del riesgo, cuidando su homologación respecto a principios y metodologías generalmente aceptados y en particular ante los organismos supervisores.

- Dirección de Gestión de Activos y Desarrollo Corporativo: gestiona la totalidad de la exposición inmobiliaria del grupo, cartera de crédito promotor y activos inmobiliarios del balance del banco, así como los procesos de

recuperaciones.

- Dirección de Auditoría Interna: reporta directamente a la Comisión de Auditoría y Control y controla el cumplimiento efectivo de las políticas y procedimientos de gestión evaluando la suficiencia y eficacia de las actividades de gestión y control de cada unidad funcional y ejecutiva.

- Dirección de Cumplimiento Normativo, Responsabilidad Social Corporativa y Gobierno Corporativo: Impulsa y procura los más altos niveles de cumplimiento de la legislación vigente y la ética profesional dentro del grupo, mitigando el riesgo de cumplimiento normativo, entendido éste como el riesgo de incurrir en sanciones legales o administrativas, pérdidas financieras significativas o pérdidas de reputación por incumplimiento de leyes, regulaciones, normas, autorregulaciones y códigos de conducta aplicables a la actividad bancaria. El objetivo es minimizar la posibilidad de que el incumplimiento normativo se produzca y asegurar que los que puedan producirse son identificados, reportados y solucionados con diligencia, y que se implantan las medidas preventivas adecuadas caso de no existir. La Dirección de Cumplimiento Normativo controla directamente la prevención del blanqueo de capitales y de la financiación del terrorismo, el abuso de mercado, el reglamento interno de conducta y la protección al inversor (MIFID).

- Órgano de Control Interno (OCI): vela por el cumplimiento en el grupo de la ley de Prevención Blanqueo de Capitales y de la financiación del Terrorismo.

- Comité de Ética Corporativa (CEC): es el órgano de control y seguimiento que supervisa el cumplimiento en el grupo de las normas de conducta del mercado de valores y del código general de conducta.

Los principales riesgos a los que se enfrenta BS son:

1. Riesgo de crédito y concentración: El riesgo de crédito surge de la eventualidad que se generen pérdidas por incumplimiento de las obligaciones de pago por parte de los acreditados así como pérdidas de valor por el simple deterioro de la calidad crediticia de los mismos.

2. Riesgo de mercado: El riesgo de mercado engloba los siguientes riesgos:

2. a. Riesgo discrecional: Este riesgo surge ante la eventualidad de incurrir en pérdidas de valor, en las posiciones mantenidas en activos financieros, debido a la variación de los factores de riesgo de mercado (cotizaciones de renta variable, tipos de interés, tipos de cambio, volatilidades implícitas, correlaciones, etc.).

2. b. Riesgo estructural: Este riesgo deriva de la actividad comercial permanente con clientes así como de operaciones corporativas. Su gestión está destinada a proporcionar estabilidad al margen manteniendo unos niveles de liquidez y solvencia adecuados. El riesgo estructural se desglosa en riesgo de tipo de interés y riesgo de liquidez.

2.b.1.1. El riesgo de tipo de interés se origina por las variaciones de los tipos de interés, ya sea en su nivel o en la pendiente de su curva, a los que están referenciados las posiciones de activo, pasivo o fuera de balance que, al presentar desfases temporales por plazos de repreciación o vencimientos diferentes, no se ven afectadas sincrónicamente, lo que repercute en la robustez y estabilidad de los resultados.

2.b.1.2. El riesgo de liquidez aparece por la posibilidad de incurrir en pérdidas debido a la incapacidad potencial de atender los compromisos de pago, aunque sea de forma temporal por no disponer de activos líquidos o por no poder acceder a los mercados para su refinanciación a un precio razonable. Este riesgo puede derivar tanto de motivos sistémicos como particulares de la propia entidad.

3. Riesgo operacional: El riesgo operacional surge ante la eventualidad de sufrir pérdidas por falta de adecuación o de un fallo en los procesos, el personal o los sistemas internos o bien por acontecimientos externos imprevistos.

4. Riesgo del cumplimiento normativo: Es el riesgo de sanciones legales o administrativas por incumplimiento de leyes, regulaciones, normas internas y códigos de conducta aplicables a la actividad bancaria.

5. Riesgo reputacional: Deriva de la percepción que tienen del banco los distintos grupos de interés (clientes,

proveedores, administraciones públicas, o entorno local) con los que se relaciona en el desarrollo de su actividad. Se incluyen, entre otros aspectos jurídicos, económico-financieros, éticos, sociales y ambientales. Esta percepción de los grupos de interés puede verse afectada por:

- Incumplimiento de leyes, regulaciones, normas, autorregulaciones y códigos de conducta aplicables a la actividad bancaria.

- Prácticas poco respetuosas con el patrimonio social en el que se desenvuelve la actividad del grupo.

- Comportamiento ético contrario a los principios generalmente aceptados.

Información detallada sobre estos riesgos se encuentra en el Informe Anual en la nota 37 Gestión de Riesgos Financieros de las cuentas anuales que está disponible en la web corporativa

4.2. RIESGOS FINANCIEROS - RIESGO DE CRÉDITO.

El riesgo de crédito surge de la eventualidad que se generen pérdidas por incumplimiento de las obligaciones de pago por parte de los acreditados así como pérdidas de valor por el simple deterioro de la calidad crediticia de los mismos.

Admisión, seguimiento y recuperación.

Con la finalidad de optimizar las posibilidades de negocio con cada cliente y garantizar el suficiente grado de seguridad, la responsabilidad tanto en la admisión del riesgo como en el seguimiento del mismo está compartida entre el gestor de negocio y el analista de riesgos, permitiendo una visión integral de la situación de cada cliente. El gestor realiza un seguimiento operativo que surge del contacto directo con el cliente y la gestión de su operativa diaria, mientras que el analista de riesgo aporta la parte más sistemática derivada de su especialización.

El Consejo de Administración otorga facultades y autonomías a la Comisión de Control de Riesgos para que esta, a su vez, pueda delegar en distintos niveles de decisión. El control de las atribuciones implementado en los sistemas de admisión permite que la delegación establecida para cada nivel se base en la pérdida esperada calculada para cada una de las operaciones de empresas presentada.

Las refinanciaciones o reestructuraciones presentan, en general, una mayor relevancia durante las fases de debilidad del ciclo económico. El objetivo del Banco es que, ante deudores o acreditados que presenten o se prevea que puedan presentar dificultades financieras para atender sus obligaciones de pago en los términos contractuales acordados, se facilite la devolución de la deuda reduciendo al máximo la probabilidad de impago. La entidad en concreto tiene establecidas unas políticas comunes así como unos procedimientos de aprobación, seguimiento y control de los posibles procesos de refinanciación o reestructuración de deuda, siendo las más relevantes las siguientes:

- Disponer de un historial de cumplimiento del prestatario suficientemente extenso y una voluntad manifiesta de pago, evaluando la temporalidad de las dificultades financieras por las que atraviesa el cliente.

- Condiciones de refinanciación o reestructuración que se sustenten en un esquema de pagos realista y acorde con la capacidad de pago actual y previsible del acreditado, evitando el traslado de problemas a futuro.

- En el caso de aportación de nuevas garantías, éstas deberán considerarse como una fuente secundaria y excepcional de recuperación de la deuda, evitando el perjuicio de las existentes. En todo caso se deberán liquidar los intereses ordinarios devengados hasta la fecha de la refinanciación.

- Limitación de periodos dilatados de carencia.

El establecimiento de procedimientos eficientes de gestión de los riesgos vivos permite también obtener

ventajas en la gestión de riesgos vencidos, al posibilitar una política proactiva a partir de la identificación precoz de los casos con tendencia a convertirse en morosos. El sistema de alertas anticipatorias permite medir de forma integrada la bondad del riesgo contraído y su traspaso a especialistas en la gestión de recobro. Estas alertas las gestionan el gestor de negocio y el analista de riesgo y se complementan con el seguimiento operativo derivado del contacto directo con el cliente.

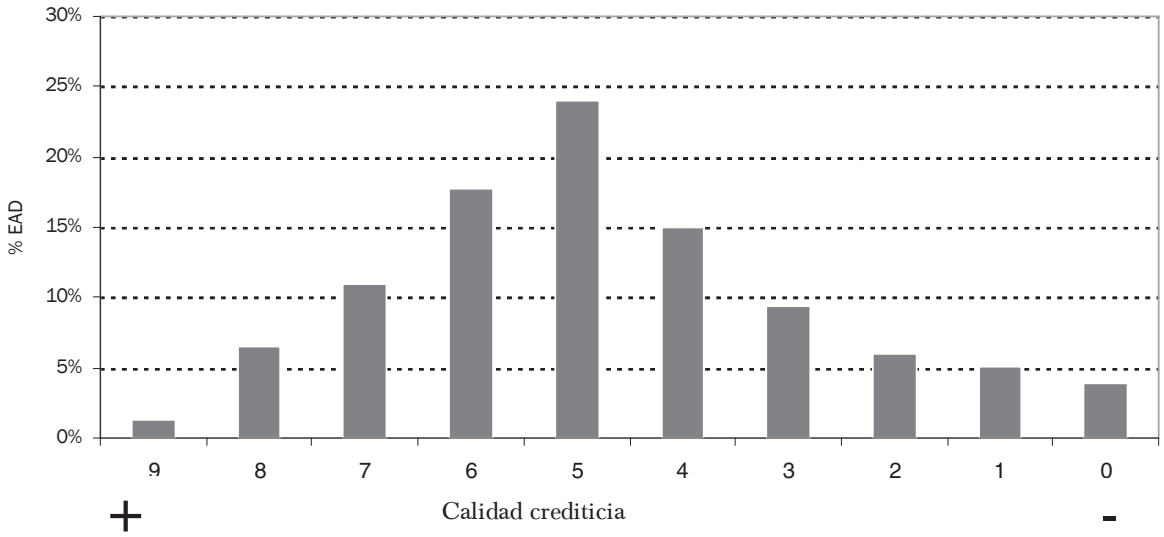
La recuperación de riesgos impagados se lleva a cabo mediante una función especializada que coordina las gestiones extrajudiciales en primera instancia y, eventualmente, las judiciales que puedan llevar a cabo gestores internos o externos en función del tipo y cuantía de la deuda.

Rating

Los riesgos de crédito contraídos con empresas, promotores, proyectos de financiación especializada, comercios y autónomos, entidades financieras y países, son calificados mediante un sistema de rating basado en factores predictivos y la estimación interna de su probabilidad de impago. El modelo de rating se revisa anualmente basándose en el análisis del comportamiento de la morosidad real.

A cada nivel de calificación de rating interno se le asigna una tasa de morosidad anticipada que, a su vez, permite la comparación homogénea respecto a otros segmentos y a las calificaciones de agencias externas mediante una escala maestra.

Distribución por *rating* de la cartera de empresas BS



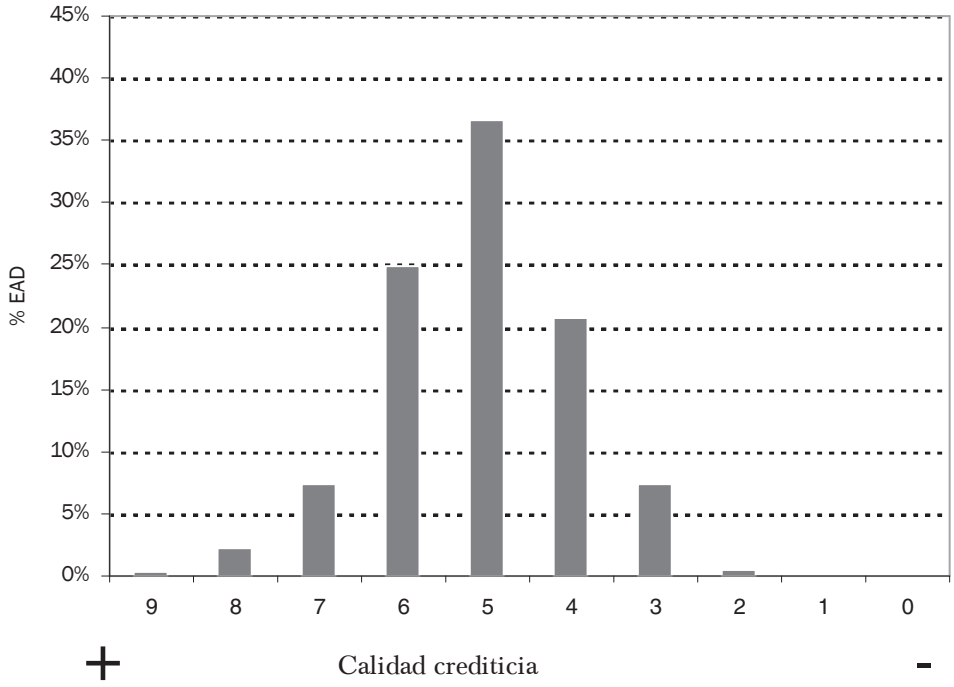
Scoring

Los riesgos crediticios contraídos con particulares se califican mediante sistemas de scoring basados también en la modelización cuantitativa de datos estadísticos históricos, detectando los factores predictivos relevantes. Se utilizan dos tipos de scoring:

- Scoring de comportamiento: el sistema clasifica automáticamente a todos los clientes a partir de la información de su operativa y de cada uno de los productos. Sus aplicaciones se centran en: concesión de operaciones, asignación de límite de descubierto en cuenta (autorizado), campañas comerciales, seguimiento y segmentación en los procesos de reclamaciones y/o recobros.

- Scoring reactivo: se utiliza para evaluar propuestas de préstamos al consumo, hipotecarios y tarjetas. Una vez incorporados todos los datos de la operación, el sistema emite un resultado basándose en la estimación de capacidad de endeudamiento, perfil financiero y, si corresponde, nivel de los activos en garantía.

Distribución por *rating* de la cartera de particulares



GESTIÓN DEL RIESGO - Concentración de clientes:

El mayor riesgo en que incurre el grupo Banco Sabadell en el desarrollo de sus actividades es claramente el riesgo de crédito. La gestión de este riesgo supone el establecimiento de límites fijados por el Consejo de Administración y su seguimiento diario, llevándose a cabo actuaciones específicas de mitigación del riesgo mediante la firma de acuerdos de compensación con la mayoría de contrapartes con las que contrata instrumentos derivados.

En cada reunión de la Comisión de Control de Riesgos, se lleva a cabo la revisión de un número de los principales grupos de riesgos del Banco, estableciéndose la política de riesgo a aplicar en cada caso.

A 31 de diciembre de 2013, no existían acreditados con un riesgo concedido que individualmente superase el 10% de los recursos propios del grupo.

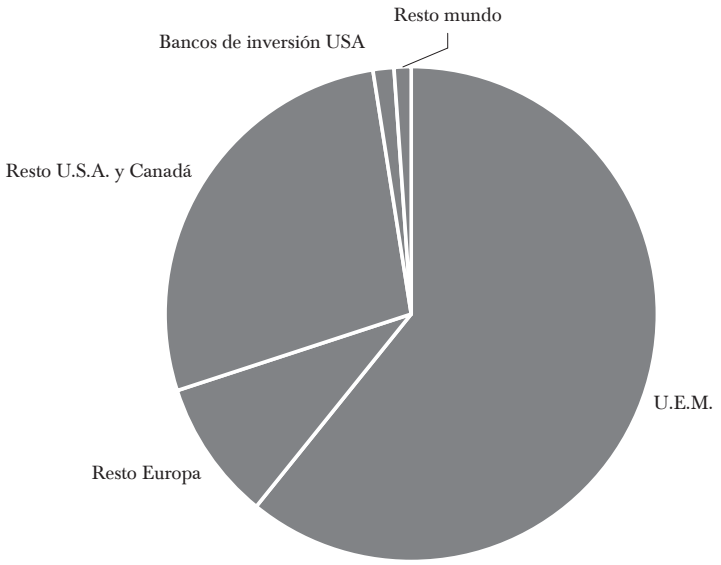
Riesgo Pais

Es el riesgo de incurrir en una pérdida en aquellas exposiciones con soberanos o los residentes de un país, como consecuencia de razones inherentes a la soberanía y a la situación económica de un país. Es decir, por razones distintas del riesgo comercial habitual. En este sentido el riesgo país comprende el riesgo soberano, el riesgo de transferencia y los restantes riesgos derivados de la actividad financiera internacional (guerra, expropiación, nacionalización, etc...).

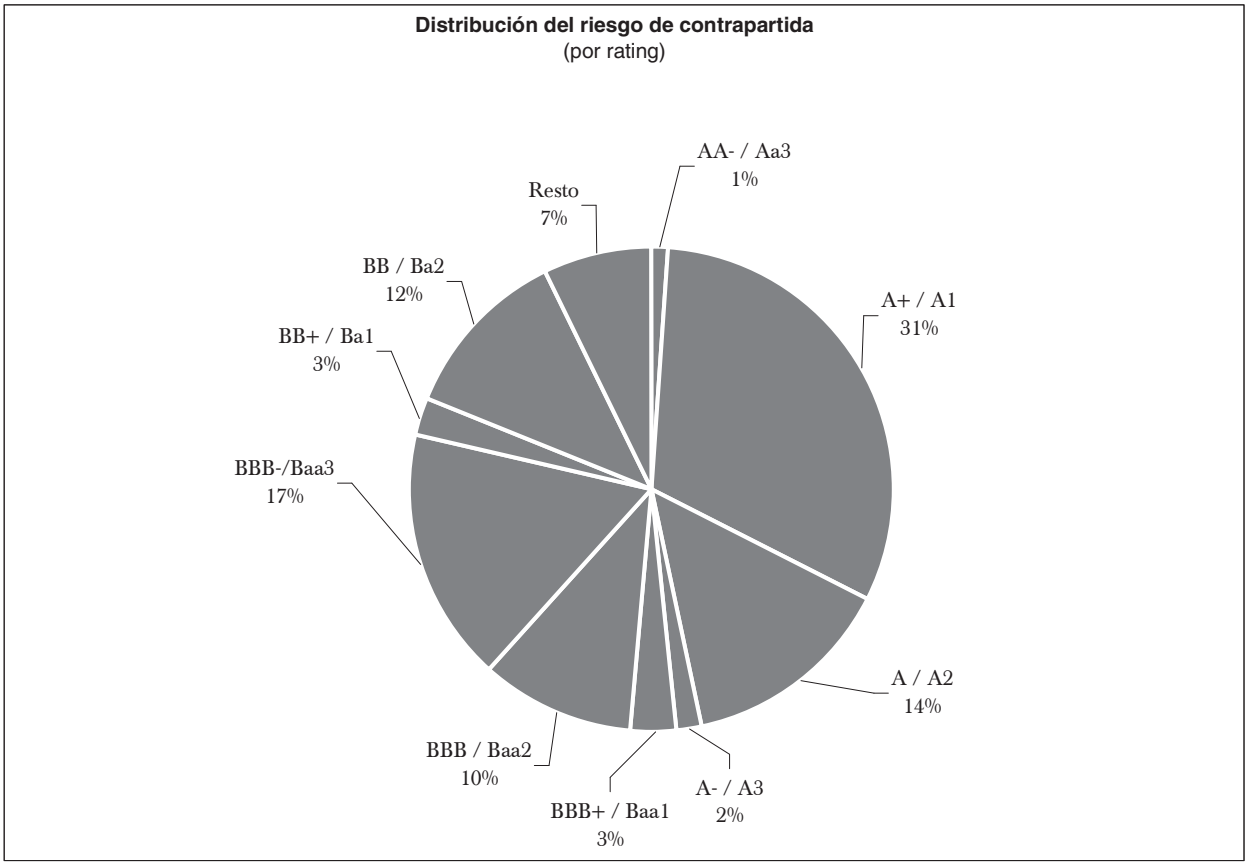
Para cada país se establece un límite de riesgo, que aplica a todo el grupo BS. Estos límites son aprobados por la Comisión de Control de Riesgos y son objeto de seguimiento continuo con el objetivo de detectar con anticipación cualquier deterioro en las perspectivas económicas, políticas o sociales de cada país. Para la gestión del riesgo país se utilizan diferentes indicadores y herramientas: ratings, CDS, indicadores macroeconómicos, etc....

Zonas geográficas	% s/ total
	2013
U.E.M.	60,9
Resto Europa	9,0
Resto U.S.A. y Canadá	27,6
Bancos de inversión USA	1,6
Resto mundo	1,0
Total	**100,0**

Distribución del riesgo de contrapartida
(por zona geográfica)



Rating	% s/ total 2013
AAA / Aaa	0,0
AA+ / Aa1	0,0
AA / Aa2	0,0
AA- / Aa3	1,1
A+ / A1	31,4
A / A2	14,1
A- / A3	1,6
BBB+ / Baa1	3,2
BBB / Baa2	10,1
BBB-/Baa3	16,9
BB+ / Ba1	2,7
BB / Ba2	11,7
Resto	7,1
Total	**100,0**



Mayor información, tanto cualitativa como cuantitativa, relativa a riesgo de crédito se encuentra disponible en la web corporativa del Banco, dentro del Informe Anual (sin pretender eser exhaustivo citar por su relevancia las notas 8, 9, 18, 31, 32 y 37).

4.2. RIESGOS FINANCIEROS - RIESGO DE MERCADO

RIESGO DISCRECIONAL DE MERCADO

Este riesgo surge ante la eventualidad de incurrir en pérdidas de valor en las posiciones mantenidas en activos financieros debido a la variación de los factores de riesgo de mercado (cotizaciones de renta variable, tipos de interés, tipos de cambio o diferenciales crediticios). Principalmente, se genera a partir de las posiciones de tesorería y mercados de capitales y pueden gestionarse mediante la contratación de otros instrumentos financieros.

El Consejo de Administración, a través de la Comisión de Control del Riesgo, asigna al Comité de Activos y Pasivos (COAP) las funciones y competencias relativas a la gestión global de los riesgos de mercado bajo unas directrices básicas así como unas estrategias, sistemas de autonomías (o atribuciones) y de medición y control específicas y que el COAP se encargará de asegurar que se llevan a cabo, así como de evaluarlos de una manera continua.

Las Dirección de Tesorería y Mercado de Capitales y la Dirección de Gestión Financiera tienen delegadas las funciones de gestión de las posiciones que generan el riesgo discrecional de mercado. A su vez la Dirección de Riesgos Financieros, Países y Bancos tienes delegadas las funciones de admisión y seguimiento de los riesgos dentro de los límites aprobados.

La medición del riesgo discrecional de mercado principalmente se efectúa utilizando la metodología VaR (value at risk), que permite la homogeneización de los riesgos de los diferentes tipos de operaciones en los mercados financieros. El VaR proporciona una estimación de la pérdida máxima potencial esperada que presenta una posición debido a un movimiento adverso, pero posible, de alguno de los parámetros identificados que influyen en el riesgo de mercado. Dicha estimación se expresa en términos monetarios y se halla referida a una fecha concreta, a un determinado nivel de confianza y a un horizonte temporal especificado. Para ello, se tienen en cuenta los diferentes niveles de los factores de riesgo de mercado.

Los límites de VaR son aprobados por la Comisión de Control de Riesgos y se aplican granularmente de manera que el límite global se subdivide en diferentes límites por unidad y factor de riesgo llegando a nivel de cartera. Además de los límites de VaR, existen otros tipos de límites, entre los que cabe destacar los límites de sensibilidad, límites de nominal y límites stop-loss, que, junto al VaR, permiten tener una valoración completa del riesgo de mercado.

El seguimiento de los riesgos de mercado se efectúa diariamente, reportando a los órganos de control sobre los niveles de riesgo existentes y el cumplimiento de los límites establecidos para cada unidad. Ello permite percibir variaciones en los niveles de riesgo por causa de variaciones en los precios de los productos financieros y por su volatilidad.

La fiabilidad de la metodología VaR utilizada se comprueba mediante técnicas de backtesting, con las que se verifica que las estimaciones de VaR están dentro del nivel de confianza considerado.

El control de riesgos se complementa con ejercicios de simulación específicos en situaciones extremas de mercado (stress testing), en los que se analizan diferentes escenarios históricos y teóricos extremos y el impacto que podrían tener en la cartera de negociación.

Información de este tipo de riesgo se encuentra en el Informe Anual en la nota 37 Gestión de Riesgos Financieros de las cuentas anuales que se encuentra disponible en la web corporativa.

RIESGO DE TIPO DE CAMBIO

Este riesgo surge como consecuencia de la variación de los tipos de cambio entre las distintas divisas, ante la eventualidad de que dichas variaciones puedan generar pérdidas.

El riesgo de tipo de cambio se genera tanto por la operativa con clientes, inversiones financieras y por las inversiones permanentes en oficinas y filiales extranjeras.

La gestión de este riesgo se lleva a cabo de manera centralizada, siendo la Dirección de Tesorería y Mercado de Capitales y la Dirección Financiera quien tiene asignadas las funciones por delegación del Comité de Activos y Pasivos (COAP) y éste a su vez del Consejo de Administración. La Dirección de Riesgos Financieros, Países y Bancos lleva a cabo las funciones de seguimiento de este riesgo y los límites de gestión fijados.

La medición de este riesgo se lleva a cabo tanto por exposición nominal como por la metodología VaR, existiendo límites máximos para ambos parámetros. Al igual que con el Riesgo discrecional de Mercado, también se llevan a cabo tanto el back-test como los stress test.

De manera similar al Riesgo discrecional de Mercado, los límites son aprobados por la Comisión de Control de Riesgos y se aplican granularmente de manera que el límite global se subdivide en diferentes límites por divisas individuales y distintas carteras de gestión.

El seguimiento de los riesgos de tipo de cambio se efectúa diariamente, reportando a los órganos de control sobre los niveles de riesgo existentes y el cumplimiento de los límites establecidos. Ello permite percibir variaciones en los niveles de riesgo por causa de variaciones en los tipos de cambio y por su volatilidad.

Mayor información acerca de este tipo de riesgo se encuentra en el Informe Anual en las notas 27 Operaciones en moneda extranjera y 37 Gestión de Riesgos Financieros de las cuentas anuales que se encuentra disponible en la web corporativa.

RIESGO DE TIPO DE INTERÉS

Este riesgo está causado por las variaciones de los tipos de interés, en el nivel o en la pendiente de la curva de tipos, a los que están referenciados las posiciones de activo, pasivo o fuera de balance que, al presentar desfases temporales por plazos de repreciación o vencimiento diferentes, no se ven afectadas sincrónicamente, lo que podría repercutir en la robustez y estabilidad de los resultados.

La gestión del riesgo de interés se aplica mediante un enfoque global de exposición financiera en el ámbito del grupo e implica la propuesta de alternativas comerciales o de cobertura tendentes a conseguir objetivos de negocio acordes con la situación de los mercados, dentro de los límites de riesgo establecidos para el grupo.

Para la medición de este riesgo se utilizan diversas metodologías, como la del análisis de la sensibilidad del margen financiero en el horizonte de un año ante variaciones de los tipos mediante técnicas estáticas (gap) o dinámicas (simulación), estas últimas teniendo en cuenta diferentes hipótesis de crecimiento de balance y cambios en la pendiente de la curva de tipos de interés.

Otra técnica utilizada es la del análisis de la sensibilidad del valor neto patrimonial a variaciones de tipos de interés mediante el gap de duración, para recoger el efecto de dichas variaciones en un horizonte temporal superior.

Información detallada sobre estos riesgos se encuentra en el Informe Anual en la nota 37 Gestión de Riesgos Financieros de las cuentas anuales que se encuentra disponible en la web corporativa.

Riesgo Liquidez

Se define como la eventual incapacidad de atender los compromisos de pago, aunque sea de forma temporal, por no disponer de activos líquidos o por no poder acceder a los mercados para su refinanciación a un precio razonable.

Este riesgo puede estar motivado por factores externos provocados por crisis financieras o sistémicas, por problemas reputacionales o bien, internamente, debido a una excesiva concentración de vencimientos de pasivos.

Banco Sabadell realiza un seguimiento diario de la evolución de los activos líquidos y mantiene una cartera diversificada de los mismos. Adicionalmente, también se analiza la calidad de la cartera de activos líquidos considerando su sensibilidad ante diferentes escenarios de bajadas de rating y de condiciones de mercado. Finalmente también se efectúan proyecciones para anticipar necesidades futuras, y se comprueba recurrentemente la capacidad de creación de activos elegibles para el BCE.

Paralelamente, se analiza el gap de liquidez considerando las previsibles diferencias entre entradas y salidas de fondos en un horizonte de medio plazo. Así mismo, se comprueba de forma sistemática que la capacidad de financiación del grupo en los mercados de capitales garantice las necesidades a medio y largo plazo.

A estos efectos, el grupo mantiene activos diversos programas de financiación en los mercados de capitales a medio y largo plazo, bajo los que se realizan emisiones de cédulas hipotecarias y deuda senior entre otros. Así mismo la entidad también mantiene programas de pagarés domésticos e internacionales a corto plazo que permiten asegurar una diversificación de las fuentes de financiación. Finalmente, también se impulsan y desarrollan nuevos medios de financiación, como las operaciones de repo a largo plazo sobre bonos titulizados, que proporcionan instrumentos adicionales para facilitar la gestión del riesgo de liquidez.

Adicionalmente, el banco lleva a cabo regularmente análisis de estrés de liquidez con el objetivo de poder evaluar las entradas y salidas de fondos y su impacto sobre la posición bajo diferentes escenarios.

Dentro de este marco de análisis, se dispone de un plan de contingencia para hacer frente a posibles situaciones no esperadas que pudieran suponer una necesidad inmediata de fondos. Otro tipo de estrés de liquidez que se lleva a cabo consiste en analizar el impacto que pueden producir los movimientos de precios de mercado en los colaterales depositados, ya sea en mercados de futuros y opciones o bien debidas a contratos de colateral (CSA y GMRA). Se consideran diferentes escenarios para los factores de riesgo de mercado y se calcula su impacto en liquidez, tanto a nivel individual como conjunto.

Este plan, que se mantiene continuamente actualizado, identifica aquellos activos del banco que son susceptibles de hacerse líquidos en el corto plazo y define las líneas de actuación ante la eventualidad de tener que conseguir liquidez adicional.

GESTIÓN DEL RIESGO - Riesgo Operacional:

El riesgo operacional surge ante la eventualidad de sufrir pérdidas por falta de adecuación o fallos en procesos, personal, sistemas internos o bien por acontecimientos externos imprevistos. Banco Sabadell presta una especial atención a este tipo de riesgo, habiéndose implantado un marco de gestión, medición y control de acuerdo con los requisitos necesarios para optar a la aplicación de un modelo de cálculo avanzado en la medición de capital regulatorio por riesgo operacional.

La gestión efectiva del riesgo operacional está descentralizada en los distintos gestores de procesos que abarcan toda la organización. Dichos procesos se hallan, todos ellos, identificados en el mapa de procesos corporativo, que facilita la integración de la información según la estructura organizativa. El grupo cuenta con una unidad central especializada en la gestión de riesgo operacional, cuyas funciones principales son las de coordinar, supervisar e impulsar tanto la identificación como la valoración y la gestión de los riesgos que llevan a cabo los gestores de proceso, sobre la base del modelo de gestión adoptado por el grupo Banco Sabadell.

El Consejo de Administración y la Alta Dirección se implican directamente y de forma efectiva en la gestión de

este riesgo, mediante la aprobación del marco de gestión y su implantación que propone el Comité de Riesgo Operacional integrado por miembros de la Alta Dirección de distintas áreas funcionales de la entidad, y asegurando que regularmente se realicen auditorias sobre la aplicación del marco de gestión y la fiabilidad de la información reportada, así como las pruebas de validación interna del modelo de riesgo operacional. La gestión del riesgo operacional se fundamenta en dos líneas de actuación.

- La primera se basa en el análisis de los procesos, la identificación de los riesgos vinculados a los mismos que presentan una pérdida potencial, la valoración cualitativa de los mismos y de los controles asociados, todo ello de forma conjunta entre los gestores de proceso y la unidad central de riesgo operacional. El resultado es una valoración que permite conocer la exposición al riesgo a futuro en términos de pérdida esperada y pérdida inesperada, así como anticipar tendencias y planificar las acciones mitigadoras orientadamente.

  Se complementa con la detección, el seguimiento y la gestión activa del mismo mediante el uso de indicadores clave del riesgo propiciando el establecimiento de alertas ante incrementos de la exposición, la identificación de las causas que la generan, la medición de la eficacia de los controles y las mejoras efectuadas.

  Al mismo tiempo se verifica que los procesos identificados de criticidad elevada ante una falta de servicio tengan definidos e implantados planes de continuidad de negocio específicos.

  Sobre los riesgos identificados se estima cualitativamente el impacto reputacional que podría suponer el suceso de alguno de los mismos.

- La segunda se fundamenta en la experiencia. Consiste en recoger en una base de datos todas las pérdidas que se van produciendo en la entidad, lo que proporciona una información de riesgo operacional acontecido por línea de negocio y las causas que lo han originado, para poder actuar sobre ellas con el fin de minimizarlas. Adicionalmente, esta información permite contrastar la coherencia entre las estimaciones realizadas sobre pérdidas potenciales y la realidad, tanto en términos de frecuencia como de severidad, mejorando iterativamente las estimaciones sobre los niveles de exposición.

  Se dispone de una base de datos histórica de pérdidas efectivas por riesgo operacional con datos desde el año 2002, que se actualiza continuamente a medida que se va recibiendo información de las pérdidas y de las recuperaciones de las mismas, tanto por gestión propia como por seguros contratados.

5 – CIRCUNSTANCIAS IMPORTANTES OCURRIDAS TRAS EL CIERRE DE EJERCICIO

Con posterioridad a 31 de diciembre de 2013 no se han producidos hechos significativos dignos de mención.

6 – INFORMACIÓN SOBRE LA EVOLUCIÓN PREVISIBLE DE LA ENTIDAD

Banco Sabadell adopta planes estratégicos trienales diseñados acordes a las condiciones macroeconómicas y regulatorias. El éxito en la implantación de todos los anteriores planes estratégicos ha permitido estar listos para este nuevo plan y otorga a BS un elevado nivel de credibilidad en su consecución.

El plan “Óptima 2010” se centró en preparar el banco para que pudiera ser una plataforma de crecimiento eficiente. Una vez conseguido, el plan “CREA” fue un plan orientado al crecimiento órganico e inorgánico del banco que le permitió alcanzar la masa crítica adecuada para competir de forma eficaz en un sistema financiero español en proceso de concentración.

Durante la ejecución del Plan “CREA”, Banco Sabadell se ha transformado comercialmente multiplicando por tres el número de clientes, incrementando las cuotas de mercado y optimizando los recursos.

En el actual contexto macroeconómico, y después de haber completado la reestructuración e integración de Banco CAM y varias adquisiciones en 2013 para seguir fortaleciendo la franquicia, Banco Sabadell inicia un nuevo plan de negocio que consiste en extraer valor de la base de clientes, convirtiendo en margen el tamaño adquirido y las capacidades desarrolladas. El nuevo plan estratégico para el periodo 2014 y 2016 es el "Plan Triple" y es un plan cuyo principal objetivo es la Rentabilidad. Para ello unas de las bases del nuevo plan son la Transformación (transformación comercial, transformación del modelo de producción y transformación del balance) y la Internacionalización (sentar las bases para la internacionalización en términos de estructura, equipo, etc. y la entrada en nuevos mercados.

El plan "Triple" una serie de objetivos financieros a medio plazo. Entre ellos se incluyen los de alcanzar (i) una relación costes-ingresos o ratio de eficiencia (gastos de personal y otros gastos administrativos sobre margen bruto) del 40%, (ii) una rentabilidad sobre los recursos propios (beneficio consolidado atribuible al banco dividido entre sus fondos propios medios mensuales durante dicho período) de doble dígito, (iii) una relación entre préstamos y depósitos por del 100%, y finalmente, (iv) una ratio de Core Tier I (aplicando en su integridad los parámetros establecidos en los acuerdos de Basilea III y CRD IV-CRR IV) superior al 10%.

7 – ACTIVIDADES DE I+D+i

Durante el ejercicio 2013 se han realizado proyectos transversales de fusiones e integraciones bancarias que han requerido una dedicación significativa de los equipos de desarrollo.

En el último cuatrimestre se realizó la integración de las oficinas correspondientes a la antigua Caja Penedés (parte del Banco Mare Nostrum) con Banco Sabadell, pasando a operar como marca comercial del mismo.

Simultáneamente, se ha estado trabajando en los procesos de integración de Banco Gallego y Lloyds Bank International, que se continuarán durante los primeros meses de 2014.

En paralelo se ha llevado a cabo un Plan de Sistemas más intensivo que el ejercicio anterior y alineado con objetivos del Plan Director 2011-2013 "CREAs", en sus ejes más relevantes: Crecimiento, Rentabilidad, Eficiencia y Ambición. Sobre éste, cabe destacar:

Canales de acceso remoto: Se ha continuado con la línea de mejora de las capacidades de la Oficina Directa, focalizado sobre: integraciones del CRM y del CTI con el resto de la plataforma, procesos de alta de clientes remota, integración en tiempo real con outsourcers, implantación de una nueva herramienta de gestión de Redes Sociales, virtualización de la plataforma, procesos de mejora de la eficiencia de las campañas, etc. lo que supone una mejora del nivel de servicio e incremento del volumen de operativa atendida. También se ha desarrollado un primer set de operativa para ser utilizada con Google Glasses.

Soporte y productividad comercial: se ha avanzado en la definición de una nueva Base Integral de Clientes, cuya información pueda ser cargada en tiempo real o en *Near Real Time.* Dentro de este mismo plan se contemplan diferentes iniciativas alrededor de este repositorio, tales como la implantación de una nueva Herramienta de Campañas Comerciales o la gestión de eventos en tiempo real utilizando entre otros sistemas CEP (*Complex Event Processing).* Se ha continuado con las acciones de mejora en los sistemas de Terminales de Oficinas, orientadas a optimizar la usabilidad y la operativa de utilización más frecuente, mejorando las métricas de servicio.. Se ha finalizado el desarrollo de un nuevo sistema de seguimiento de la actividad comercial de los gestores.

Gestión activa del riesgo: Se ha continuado trabajado en el modelo de riesgos de particulares. El proyecto incluye la gestión de las autonomías a lo largo del proceso de gestión del riesgo, incluyendo criterios de riesgo-valor. También se han implantado mejoras en los procesos de gestión de cobro y recuperaciones.

Tesorería, Mercados y Gestión de Activos: Durante el ejercicio se han desarrollado diversas actuaciones en el programa "Volatilidad" con los nuevos productos FX e IR. Durante el ejercicio 2013 se ha implantado el nuevo sistema de back-office de renta fija.
Además de los trabajos regulares que comporta la actividad del negocio de Valores (Junta de Accionistas, ampliaciones de capital, emisiones y operaciones financieras propias y de terceros), se han realizado los desarrollos necesarios para atender las nuevas normativas de CNMV, MiFID, y otras.

Sistemas de Administración Corporativa: Las actuaciones más relevantes realizadas durante el ejercicio, se centran en mejoras de los procesos de dotaciones, de consolidación contable, control del fraude interno y avance de los desarrollos para la implantación de la CIRBE2 de forma alineada con el calendario normativo. En lo que respecta a Control de Gestión se ha llevado a cabo la implantación progresiva del proyecto de Base de Datos Única (BDU) y se han realizado mejoras en el Portal de Información, con nuevos informes e indicadores relevantes para la red comercial.

8 – ADQUISICIÓN Y ENAJENACIÓN DE ACCIONES PROPIAS

En relación a la información sobre la adquisición y enajenación de acciones propias ver nota 28 de la memoria.

9 – OTRA INFORMACIÓN RELEVANTE

a) Información Bursátil

A continuación se presentan un conjunto de indicadores en relación con la evolución bursátil del banco:

	2013	2012	Variación (%) interanual
Accionistas y contratación			
Número de accionistas	262.589	236.774	(10,9)
Número de acciones	4.011.481.581	2.959.555.017	(35,5)
Contratación media diaria (número de acciones)	15.512.282	9.191.875	(68,8)
Valor de cotización (en euros)			
Inicio	1,975	2,934	
Máxima	2,160	2,980	
Mínima	1,260	1,185	
Cierre	1,896	1,975	
Capitalización bursátil (en miles de euros)	7.605.769	5.845.121	
Ratios bursátiles			
Beneficio neto atribuido por acción (BPA) (en euros)	0,06	0,03	
Valor contable por acción (en euros)	2,55	3,08	
P/VC (valor de cotización s/ valor contable)	0,74	0,64	
PER (valor de cotización / BPA)	30,69	71,38	
Considerando la conversión de obligaciones necesariamente convertibles en acciones:			
Número de acciones totales incluyendo las resultantes de la conversión	4.298.634.476	3.183.841.740	
Beneficio neto atribuido por acción (BPA) (en euros)	0,06	0,03	
Valor contable por acción (en euros)	2,38	2,86	
P/VC (valor de cotización s/ valor contable)	0,80	0,69	

b) Política de dividendos

Históricamente el banco ha seguido una política de dividendos definida por el mantenimiento de un pay-out de alrededor del 50% de los resultados obtenidos. Puntualmente, en alguno de los últimos años, a la distribución del resultado en forma de dividendo se le ha añadido una retribución complementaria en forma de distribución de prima de emisión en acciones.

Como se explica en la Nota 3 de las Cuentas Anuales Consolidadas, y en el contexto de la recomendación efectuada el pasado mes de junio por Banco de España a las entidades de crédito de limitar el pago de dividendos en efectivo al 25% del beneficio atribuido de 2013, el Consejo de Administración del banco tiene

previsto proponer a la Junta de Accionista el pago de un dividendo en efectivo de €0,01 por acción, que supone un pay-out del 16%. Adicionalmente propondrá una retribución complementaria consistente en la distribución de prima de emisión en acciones por importe estimado de €0,02 por acción.

El banco ha ido reforzando su solvencia en los últimos años alcanzando un confortable nivel de capital. En el cierre de 2013 el ratio de core capital se sitúa en el 12.0%, ya teniendo en cuenta la propuesta de distribución de dividendos contemplada. Por lo tanto, el banco manifiesta su intención de recuperar para la distribución de resultados de 2014 su política histórica de distribución del 50% del beneficio generado.

c) Gestión de calificación crediticia

En relación con la financiación en los mercados mayoristas, la entidad ha experimentado, como el resto del sector, descensos en sus ratings por las principales agencias motivados por el descenso de la calificación crediticia a España.

Evolución del *rating* de Banco Sabadell y actuaciones llevadas a cabo por las agencias de calificación crediticia en el año en curso:

En 2013, las tres agencias que evalúan la calidad crediticia de Banco Sabadell son Standard & Poor's, Moody's y DBRS. A continuación se detallan los ratings actuales y la última fecha en la que se ha hecho alguna publicación reiterando este *rating*:

	Largo plazo	Corto plazo	Perspectiva	Última revisión
Standard & Poor´s	BB	B	Negativa	15/10/2013
Moody´s	Ba2	NP	Negativa	14/01/2014
DBRS	A (low)	R1 (low)	Negativa	19/03/2013

En el contexto de la última rebaja de calificaciones que acometió Moody's durante la segunda mitad de 2013 para diversas entidades españolas, y como resultado de la resolución de la revisión que tenían sobre Banco Sabadell desde el pasado mes de julio, el día 14 de enero de 2014, la agencia de calificación crediticia rebajó el rating de largo plazo de Banco Sabadell en 1 notch hasta Ba2 (desde Ba1), con perspectiva negativa.

A pesar de esta rebaja, Moody's ha reconocido la capacidad de generación de ingresos del banco, comparando favorablemente con sus competidores domésticos.
Todas las agencias han remarcado la mejora de la posición de solvencia de Banco Sabadell tras las ampliaciones de capital llevadas a cabo en el mes de septiembre.

Durante 2013, Banco Sabadell se ha reunido con las tres agencias. En estas visitas se han discutido temas como la estrategia del banco, últimas adquisiciones, resultados, capital, liquidez, riesgos y calidad crediticia, y gestión de activos problemáticos.

d) Red de sucursales

Banco Sabadell concluyó el año 2013 con una red de 2.418 oficinas, con un incremento neto de 520 oficinas en relación a 31 de diciembre de 2012, debido a la incorporación de la red de oficinas de la Dirección Territorial de Cataluña y Aragón de BMN, así como de las redes de oficinas de Lloyds y de Banco Gallego.

Del total de la red de oficinas de Banco Sabadell y su grupo, 1.230 oficinas operaban bajo la marca SabadellAtlantico (41 especializadas en banca de empresas y 2 especializadas en banca corporativa); 508 oficinas, como SabadellCAM (con 19 de banca de empresas); 178 oficinas, como Banco Herrero en Asturias y León (con 5 de banca de empresas); 128 oficinas, como SabadellGuipuzcoano; 12 oficinas, como SabadellUrquijo; 101 oficinas correspondían a Solbank; y 48 oficinas configuraban la red internacional, de las que 23 pertenecían a la red de Sabadell United Bank y 6 oficinas correspondían a BancSabadell d'Andorra. A esta red de oficinas bancarias cabe añadir los dos Centros Activo de atención a clientes pertenecientes a ActivoBank así como las 183 oficinas procedentes de Banco Gallego y las 28 oficinas de Lloyds. El desglose de las oficinas en España por comunidad es el siguiente:

Comunidad	Oficinas
Andalucía	145
Aragón	41
Asturias	149
Baleares	68
Canarias	32
Cantabria	7
Castilla-La Mancha	25
Castilla y León	67
Cataluña	751
C. Valenciana	407
Extremadura	6
Galicia	145
La Rioja	8
Madrid	233
Murcia	152
Navarra	21
País Vasco	111
Ceuta y Melilla	2
Total	**2.370**

País	Sucursal	Representación	Sociedades Filiales y Participadas
Europa			
Andorra			•
Francia	•		
Polonia		•	
Portugal			•
Reino Unido	•		
Turquía		•	
América			
Brasil		•	
Estados Unidos	•	•	•
México		•	
República Dominicana		•	
Venezuela		•	
Asia			
China		•	
Emiratos Árabes Unidos		•	
India		•	
Singapur		•	
África			
Argelia		•	
Marruecos	•		

Gobierno Corporativo

De conformidad con lo establecido en el artículo 61 bis de la Ley del Mercado de Valores, el grupo Banco Sabadell ha elaborado el Informe anual de Gobierno Corporativo relativo al ejercicio de 2013 que forma parte del presente Informe de Gestión y que se anexa como documento separado, y en el que se incluye un apartado que hace referencia al grado de seguimiento del banco de las recomendaciones de gobierno corporativo existentes en España.

Datos de contacto con el grupo

D

Información general
+34 902 323 555
info@bancsabadell.com

Servicio de Relaciones con Accionistas
+34 937 288 882
accionista@bancsabadell.com

Relación con Inversores
+34 902 030 255
InvestorRelations@bancsabadell.com

Comunicación y Relaciones Institucionales
+34 902 030 255
BSpress@bancsabadell.com

Cumplimiento Normativo, RSC y Gobierno Corporativo
+34 902 030 255
rsc@bancsabadell.com

Servicio de Atención al Cliente
+34 902 030 255
sac@bancsabadell.com

Direcciones territoriales

Dirección Territorial Cataluña
Av. Diagonal, 407 bis
08008 Barcelona
+34 902 030 255

Dirección Territorial Centro
Príncipe de Vergara, 125
28002 Madrid
+34 913 217 159

Dirección Territorial Sur
Martínez, 11
29005 Málaga
+34 952 122 350

Dirección Territorial Noroeste
Fruela, 11
33007 Oviedo
+34 985 968 020

Dirección Territorial Norte
Av. Libertad, 21
20004 San Sebastián
+34 943 418 298

Dirección Territorial Este
Pintor Sorolla, 6
46002 Valencia
+34 963 984 044

Banco Sabadell
Plaza Sant Roc, 20
08201 Sabadell
Barcelona

www.grupobancosabadell.com

Créditos

Dirección creativa
Mario Eskenazi

Diseño gráfico
Gemma Villegas

Fotografía
Maria Espeus

Depósito legal: B–17200–2012